

EUROBIO SCIENTIFIC
Société anonyme au capital de 3.629.814,72 euros
Siège social : 7, avenue de Scandinavie, ZA de Courtaboeuf, 91953 Les Ulis
414 488 171 RCS Evry

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 30 JUIN 2020

SOMMAIRE

1.	ACTIVITE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2020	3
1.1	Chiffre d'affaires au premier semestre 2020.....	3
1.2	Résultats au premier semestre 2020.....	4
2.	EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2020	7
3.	PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES	7
4.	PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES	7
5.	EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	8
6.	COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2020	8
6.1.	Bilan consolide.....	9
6.2.	Compte de résultat consolidé.....	10
6.3.	Tableau de variation des capitaux propres.....	11
6.4.	Tableau de variation des flux de trésorerie consolidée.....	12
6.5.	Notes annexes aux états financiers au 30 juin 2020	14
7.	RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2020.....	40

Le présent rapport financier semestriel a été établi par le conseil d'administration d'Eurobio Scientific (ci-après la « Société ») le 16 octobre 2020, conformément à l'article 4.2 des règles des marchés Euronext Growth en date du 17 août 2020.

1. ACTIVITE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2020

1.1 CHIFFRE D'AFFAIRES AU PREMIER SEMESTRE 2020

La Société a diffusé un communiqué de presse en date du 21 juillet 2020 relatif à son chiffre d'affaires du premier semestre 2020 intégralement reproduit ci-dessous.

ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE 2020 EN TRES FORTE PROGRESSION

- Forte Progression du chiffre d'affaires consolidé semestriel de +111% à 62,2 M€
- 31 M€ réalisés avec les tests et équipements liés à l'épidémie COVID-19
- Progression de +6% des activités traditionnelles à 31,2 M€

Paris, le 21 juillet 2020 – 17h45

Eurobio Scientific (FR0013240934, ALERS, éligible PEA-PME), groupe français leader dans le diagnostic médical *in vitro* et les sciences de la vie, présente aujourd'hui son chiffre d'affaires semestriel consolidé au 30 juin 2020.

Très forte croissance de +111% à 62,2 M€

Porté par les fortes ventes de tests dans le cadre de l'épidémie COVID-19, par la progression des ventes pour les autres maladies infectieuses, et par la stabilité des ventes dans le cadre de la transplantation et des produits pour la recherche, le chiffre d'affaires du Groupe augmente de +111% à 62,2 M€ sur le premier semestre 2020. A périmètre constant, c'est à dire en excluant les activités de Pathway Diagnostic au Royaume-Uni et en Irlande, la progression est de +106%. Ce chiffre d'affaires va entraîner une forte progression de l'EBITDA, renforçant ainsi les capacités de développement du groupe. Il confirme également, par la résilience des activités traditionnelles, la stratégie mise en œuvre depuis plusieurs années.

« Avec COVID-19 nos ventes ont progressé de manière spectaculaire en dépassant, sur le semestre, le chiffre annuel total 2019. Ces ventes exceptionnelles, qui continuent au second semestre, renforcent nos moyens financiers et nous permettent de poursuivre notre croissance externe, ce que nous avons commencé à faire avec l'acquisition de TECOmedical. Elles ont par ailleurs permis d'accroître notre visibilité et d'être référencés chez de nouveaux clients, en France et à l'étranger. », indique Denis Fortier, Directeur général d'Eurobio Scientific.

en M€	S1 2020	S1 2019	Var.
Total	62,2	29,5	+111%

Chiffres non audités

L'activité du premier semestre 2020 est fortement portée par le pôle Maladies (tests de diagnostic et de suivi de l'efficacité des traitements à destination des laboratoires de biologie) dont les ventes sont en très forte croissance à 49,0 millions d'euros, soit environ 79% des ventes globales, principalement grâce aux ventes de tests et d'instruments COVID-19 (31 millions d'euros, soit environ 50% des ventes totales). Les ventes du pôle Transplantation sont stables à 10,2 millions d'euros (environ 16% des ventes globales). S'agissant du pôle Produits pour la Recherche, les ventes ressortent en très légère croissance à 3,0 millions d'euros (environ 5% du chiffre d'affaires du Groupe).

En excluant les ventes liées à COVID-19, l'activité traditionnelle progresse de +6%, en particulier le pôle maladie en croissance d'environ 10%.

en M€	S1 2020	S1 2019
Hors COVID		
Maladies	18,0	16,3
Transplantation	10,2	10,3
Produits pour la recherche	3,0	2,9
COVID	31,0	0,0
Total	62,2	29,5

Point COVID-19

Au 30 juin 2020, le chiffre d'affaires lié à la vente de tests et d'instruments dans le cadre de l'épidémie COVID-19 s'élève à 31 millions d'euros. Ces ventes concernent principalement les tests PCR pour la détection du virus, gamme Seegene et test propriétaire EBX 041. La progression des ventes de tests de sérologie a été moins importante qu'anticipée.

Depuis les points précédents, de nouveaux marchés ont été signés pour EBX 041, en particulier à l'export. Ces marchés incluent entre-autres des commandes importantes pour plusieurs pays du Moyen-Orient et d'Afrique du Nord.

L'impact de l'épidémie sur l'activité du groupe se poursuit pendant le mois de juillet. De plus, près de 40% d'instruments supplémentaires ont été vendus dans le cadre COVID. Ces nouveaux instruments permettent de réaliser un panel de tests beaucoup plus étendu et vont avoir ainsi un impact significatif à plus long terme en permettant d'accélérer la croissance de l'activité maladies infectieuses hors COVID.

Développement du groupe en Europe

Dans le cadre de sa stratégie de croissance externe en Europe, le Groupe a acquis en juillet 2020 TECOmedical, un groupe implanté en Allemagne, Suisse, Autriche et Benelux, et ayant réalisé 7,2 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2019 dont environ 12% en produits propriétaires.

Eurobio Scientific étend ainsi son réseau de commercialisation dans les principaux pays européens de diagnostic et renforce son expertise en développement de tests ELISA pour la recherche.

Le Groupe est désormais présent en direct sur 9 pays européens, augmentant ainsi sa capacité à commercialiser ses produits propriétaires, et à étendre ses zones de distribution hors de France.

1.2 RESULTATS AU PREMIER SEMESTRE 2020

La Société a diffusé un communiqué de presse en date du 15 octobre 2020 relatif à son résultat au cours du premier semestre 2020 intégralement reproduit ci-dessous.

RESULTATS SEMESTRIELS 2020

EBITDA à 20,3 M€

Renforcement des moyens financiers

Poursuite de la dynamique attendue au 2^e semestre

Paris, le 15 octobre 2020 – 17h35

Eurobio Scientific (FR0013240934, ALERS, éligible PEA-PME), groupe français leader dans le diagnostic médical *in vitro* et les sciences de la vie, présente aujourd'hui ses résultats semestriels au 30 juin 2020.

Les résultats du 1^{er} semestre d'Eurobio Scientific reflètent le succès de l'engagement du Groupe dans la lutte contre l'épidémie de COVID-19 et le maintien d'une progression sur les activités traditionnelles. La rentabilité permet au Groupe de financer à la fois sa croissance organique et sa croissance externe et d'investir dans le développement de nouveaux produits de diagnostic. Au vu des commandes enregistrées à mi-octobre, notamment à l'international, Eurobio Scientific anticipe une nouvelle croissance exceptionnelle de son chiffre d'affaires et de ses résultats au 2^e semestre 2020.

en K€	30 juin 2020	30 juin 2019	Variation
Ventes de produits de diagnostic <i>in vitro</i>	62 086	29 440	+111%
Autres produits et subventions	377	185	
Total des produits d'exploitation	62 463	29 625	+111%
Coût d'achat des marchandises	(32 168)	(18 256)	+76%
Marge brute	30 295	11 369	+166%
Dépenses de recherche et développement	(918)	(568)	+62%
Frais marketing et commerciaux	(7 581)	(5 704)	+33%
Frais généraux et administratifs	(3 392)	(2 781)	+22%
Résultat opérationnel	18 404	2 316	+695%
EBITDA	20 284	4 082	+397%
Résultat financier	(208)	(159)	
Résultat exceptionnel	-	(19)	
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	(1 420)	(1 419)	
Impôts	(1 406)	(369)	
Impôts différés (IDA)	10 316		
Résultat net	25 685	351	
Résultat net hors amort. des écarts d'acquisition & IDA	16 789	1 770	+849%
	30 juin 2020	31 déc. 2019	
Trésorerie (y compris valeurs mobilières de placement)	16 313	7 619	
Dette financière *	27 544	15 104	
Fonds propres	60 572	35 249	

* hors crédit-bail (3,8 M€ au 30/06/20 vs 4,2 M€ au 31/12/19)

« Avec une crise sanitaire mondiale de cette ampleur, la capacité de croissance que nous avons structurée ces deux dernières années a été mise à l'épreuve plus vite que prévu. Le test s'est avéré concluant, à la fois d'un point de vue scientifique et commercial – Eurobio Scientific s'étant imposé comme un acteur important de la lutte contre l'épidémie – et d'un point de vue financier, avec une progression des résultats en ligne avec la croissance spectaculaire de l'activité. » commente Denis Fortier, Directeur général d'Eurobio Scientific.

Un acteur important de la lutte contre l'épidémie de COVID-19

Dans la continuité de sa mission pour apporter aux acteurs de la santé des outils de diagnostic afin de lutter contre les maladies, Eurobio Scientific s'est mobilisé au 1^{er} semestre pour trouver, fournir, produire et livrer des tests de diagnostic de la COVID-19. Ainsi, en dépit des contraintes liées au confinement, le Groupe a su démontrer sa réactivité et sa capacité d'adaptation en mettant rapidement sur le marché des tests de PCR et de sérologie,

en distribution et en propre, pour devenir un acteur important de la lutte contre l'épidémie. Parallèlement, Eurobio Scientific a réussi à maintenir en croissance ses activités traditionnelles.

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2020, en croissance de 111% à 62,1 M€, est composé pour moitié (31,0 M€) des ventes de tests et machines de diagnostic COVID-19. Les activités traditionnelles sont en croissance de 6% à 31,2 M€, dont 2% à périmètre constant en excluant la filiale au Royaume Uni acquise en juillet 2019, malgré un recul brutal pendant les mois de confinement en avril et en mai. Sur ses activités hors COVID-19, le Groupe maintient une répartition assez stable entre ses 3 pôles : Maladie (53%), Transplantation (38%) et Produits pour la Recherche (9%).

Un effet multiplicateur sur le résultat

La forte mobilisation de tous les départements du groupe et l'expérience dans la lutte contre les épidémies locales ont permis à Eurobio Scientific de réagir rapidement pour répondre à la demande des laboratoires pour des tests COVID-19 en préservant les critères du Groupe en matière de délai, de qualité et de rentabilité.

Le taux de marge brute a ainsi progressé (48,7% contre 38,6% l'an passé), grâce notamment à la progression des ventes de produits propriétaires, y compris sur la gamme COVID-19.

Les charges opérationnelles, notamment marketing et commerciales, ont augmenté significativement pour accompagner le doublement de l'activité, mais dans des proportions nettement inférieures, avec pour conséquence un EBITDA multiplié par près de 5, à 20,3 M€ contre 4,1 M€ au 1^{er} semestre 2019.

L'augmentation des dépenses de R&D sur le semestre (+62% à 0,9 M€) reflète la réactivité des équipes de développement pour mettre sur le marché des nouveaux tests adaptés à la demande des laboratoires et des autorités de santé, avec pour conséquence un élargissement de la gamme de produits propriétaires.

Les charges financières restent maîtrisées (0,2 M€), dans un contexte d'augmentation de l'endettement pour financer la croissance.

Les reports déficitaires ont un double effet, à la fois sur l'impôt de la période (1,4 M€) et sur l'activation d'impôts différés actifs (+ 10,3 M€) anticipant leur impact sur les deux ans à venir.

L'amortissement des écarts d'acquisition est stable, à 1,4 M€.

Le résultat net ressort à +25,7 M€ au 30 juin 2020, à comparer à +0.35 M€ l'an passé. Hors amortissement des écarts d'acquisition et impôt différé actif, le résultat net est de 16,8 M€ par rapport à 1,8 M€ au 30 juin 2019.

Moyens financiers renforcés

Le retour à la rentabilité d'Eurobio Scientific depuis deux exercices a permis à l'entreprise de bénéficier de la confiance de ses partenaires financiers et de constituer un consortium bancaire pour un prêt à des conditions beaucoup plus attractives que par le passé. Un financement de 7,6 millions d'euros a ainsi été mis en place en février 2020. Il a permis de restructurer la dette de la société en mettant fin aux anciens financements mezzanine coûteux, obligations et BSA, et en remboursant les prêts vendeurs qui étaient encore en cours, ainsi que les financements de trésorerie à court terme.

Au 30 juin 2020, le montant total de la trésorerie s'élève à 16,3 M€ et la dette financière à 27,5 M€, soit une dette financière nette de 11,2 M€, contre 7,5 M€ au 31 décembre 2019. Avec des capitaux propres de 60,6 M€, le gearing au 30 juin 2020 s'établit à 0,18, contre 0,21 au 31 décembre 2019.

Ces moyens financiers renforcés ont notamment permis à Eurobio Scientific d'acquérir en juillet 2020 la société de diagnostic TECOMEDICAL AG, présente en Suisse, Allemagne, Autriche et Benelux.

En parallèle, afin de financer la hausse importante de son besoin en fonds de roulement, la société a mis en place à titre transitoire sur un an un prêt complémentaire garanti par l'Etat (PGE) de 10 millions d'euros en avril 2020.

Poursuite de la dynamique attendue au 2^e semestre

Le Groupe s'emploie à préserver une légère croissance de ses activités historiques, dans un environnement de santé où les laboratoires, publics et privés, consacrent une large part de leurs ressources à la lutte contre l'épidémie de COVID-19.

Sur le front de l'épidémie, Eurobio Scientific est aujourd'hui un acteur français significatif de la lutte contre la COVID-19, en offrant un arsenal complet de tests qui inclut toutes les méthodes de détection et qui s'adapte à toutes les charges de travail et toutes les typologies de clients. Avec un volume de tests en augmentation et des ventes prévues sur tous les mois du semestre, Eurobio Scientific anticipe un chiffre d'affaires COVID-19 en progression sur la deuxième partie de l'année, progression renforcée par de nouveaux débouchés à l'export, notamment sur la zone Europe - Maghreb - Moyen Orient.

Cette forte croissance va permettre au Groupe d'accélérer le déploiement de sa stratégie, en étendant sa présence géographique, en investissant dans le développement de nouveaux produits, en propre ou en partenariat, et en saisissant d'éventuelles opportunités de croissance externe.

Mise à disposition du rapport financier semestriel

Le Rapport Financier Semestriel 2020 sera mis à disposition du public et déposé demain auprès d'Euronext. Il pourra être également consulté sur le site Internet de la société (<https://www.eurobio-scientific.com>).

2. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2020

Les événements importants survenus au cours du premier semestre 2020 sont décrits dans le communiqué de presse relatif au résultat de la Société au cours du premier semestre 2020, diffusé le 15 octobre 2020 et reproduit au paragraphe 1.2 du présent rapport ainsi que dans la note 3 de l'annexe aux comptes semestriels au 30 juin 2020 reproduit au paragraphe 6.5 du présent rapport.

Les communiqués de presse publiés par la Société sont disponibles sur le site Internet de la Société (www.eurobio-scientific.com/fr) à la rubrique « Média » de la partie Investisseurs.

3. PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Au cours du premier semestre 2020, il n'y a pas eu de transactions conclues avec les parties liées.

Le rapport du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées présenté lors de l'assemblée générale du 23 juin 2020 est disponible sur le site Internet de la Société (www.eurobio-scientific.com/fr) à la rubrique « Assemblée générale » de la partie Investisseurs.

4. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Les risques auxquels le groupe, auquel la Société appartient, est confronté sont exposés au paragraphe 1.6 du rapport de gestion du conseil d'administration de la Société, incluant le rapport de gestion du groupe, concernant l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ils n'ont pas connu d'évolution significative depuis la publication du rapport de gestion le 2 avril 2020 et sa présentation aux actionnaires lors de l'assemblée générale du 23 juin 2020.

Le rapport de gestion 2019 est disponible sur le site Internet de la Société (www.eurobio-scientific.com/fr) à la rubrique « Assemblée générale » de la partie Investisseurs.

5. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Les événements postérieurs à la clôture des comptes semestriels au 30 juin 2020 sont décrits dans la note 27 de l'annexe aux comptes semestriels au 30 juin 2020 reproduit au paragraphe 6.5 du présent rapport.

Les communiqués de presse publiés par la Société depuis le 30 juin 2020 sont disponibles sur le site Internet de la Société (www.eurobio-scientific.com/fr) à la rubrique « Média » de la partie Investisseurs.

6. COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2020

Les montants exprimés dans les comptes et tableaux présentés aux paragraphes 6.1 à 6.4 sont indiqués en milliers d'euros sauf pour le nombre d'actions donné par actions.

6.1. BILAN CONSOLIDE

ACTIF	note	30 juin 2020	31 décembre 2019	PASSIF	note	30 juin 2020	31 décembre 2019
Ecart d'acquisition, net	4.1	21 126	22 543	Capital social		3 630	3 598
Immobilisations incorporelles, nettes	4.2	6 537	7 565	Prime d'émission		30 252	146 404
Immobilisations corporelles, nettes	5	7 602	7 745	Prime d'apport		9 795	9 795
Autres actifs à long terme	6	2 472	1 289	Réserves et résultats consolidés		16 896	(124 548)
Impôts différés actifs à long terme		7 371	1 543	Intérêts minoritaires		-	-
Charges à étaler à long terme	10	-	-				
Total actif à long terme		45 108	40 685	Capitaux propres	12	60 572	35 249
				Avances conditionnées		1 152	1 315
				Total Autres fonds propres	13	1 152	1 315
				Provision pour risques et charges		1 167	1 186
				Total provision pour risques et charges	14	1 167	1 186
Stocks	7	12 405	8 894				
Créances clients et comptes rattachés (nets)	8	31 750	16 399	Dettes financières, part à plus d'un an	15	12 903	7 732
Autres créances à court terme	9	6 627	5 800	Emprunt obligataire convertible à long terme	15	-	-
Charges à étaler à court terme	10	-	34	Dettes de crédit-bail, part à plus d'un an		2 636	3 060
Impôts différés actifs à court terme		6 062	1 574	Autres dettes à long terme	18	666	666
Valeurs mobilières de placement	11	606	602				
Disponibilités et équivalents de disponibilités	11	15 707	7 017	Total dettes à long terme		16 204	11 458
				Dettes financières, part à moins d'un an	15	14 641	7 372
				Emprunt obligataire convertible à court terme			-
				Dettes de crédit-bail, part à moins d'un an		1 201	1 097
				Fournisseurs et comptes rattachés	16	11 743	10 890
				Dettes fiscales et sociales	17	7 552	4 526
				Autres dettes à court terme	18	3 894	7 769
				Produits constatés d'avance à court terme	19	139	145
Total actif à court terme		73 157	40 321	Total dettes à court terme		39 170	31 797
TOTAL ACTIF		118 265	81 006	TOTAL PASSIF		118 265	81 006

6.2. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	Exercice au 30 juin 2020 6 mois	Exercice au 30 juin 2019 6 mois
Ventes	62 086	29 440
Produits de Recherche et Développement	163	47
Subventions de Recherche et Développement	214	138
Total des produits	62 463	29 625
Coût d'achat des marchandises	(32 168)	(18 256)
Dépenses de Recherche et Développement	(918)	(568)
Frais marketing et commerciaux	(7 581)	(5 704)
<i>Dont amortissements des actifs incorporels issus du PPA</i>	(980)	(980)
Frais généraux et administratifs	(3 392)	(2 781)
Total dépenses opérationnelles	(11 892)	(9 054)
Résultat opérationnel	18 404	2 316
Charges financières	(353)	(401)
Produits financiers	151	6
Gain (perte) de change (net)	(6)	236
Résultat Financier	(208)	(159)
Charges exceptionnelles	-	(71)
Produits exceptionnels	-	52
Résultat exceptionnel	-	(19)
Résultat avant impôts et amortissements des écarts d'acquisition	18 196	2 138
Produits (charges) d'impôts	8 910	(369)
Résultat net avant amortissements des écarts d'acquisition	27 105	1 770
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(1 420)	(1 419)
Résultat net	25 685	351
<i>Résultat net, part Groupe</i>	25 685	351
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour résultat de base	11 276 588	10 542 626
Nombre moyen pondéré d'action en circulation pour résultat dilué	11 367 167	10 938 355
<i>Résultat net de base par action</i>	2,28	0,03
<i>Résultat net par action (dilué)</i>	2,26	0,03

6.3. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Nombre d'actions	Montant	Prime d'émission	Prime d'apport	Réserves & Résultat consolidés	Capitaux propres, part du groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Au 31 décembre 2018	9 907 093	3 170	142 826	9 795	(127 571)	28 220	5	28 225
Augmentation de capital	1 000 000	320	2 680	-	-	3 000	-	3 000
Amortissement en actions OCA 2014	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisition définitive d'actions gratuites	31 535	10	(10)	-	-	-	-	-
Frais d'opérations financières	-	-	(5)	-	-	(5)	-	(5)
Autres - Titres de l'entreprise consolidante	-	-	-	-	(33)	(33)	-	(33)
Résultat de la période	-	-	-	-	356	356	(5)	351
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	(31)	(31)	-	(31)
Au 30 juin 2019	10 938 627	3 500	145 491	9 795	(127 279)	31 507	-	31 507
Au 31 décembre 2019	11 243 217	3 598	146 404	9 795	(124 548)	35 249	-	35 249
Conversion BSA Harbert	90 909	29	371	-	-	400	-	400
Rachat de BSA Harbert	-	-	(645)	-	-	(645)	-	(645)
Acquisition définitive d'actions gratuites	9 045	3	(3)	-	-	-	-	-
Apurement du RAN	-	-	(115 873)	-	115 873	-	-	-
Frais d'opérations financières	-	-	(2)	-	-	(2)	-	(2)
Autres - Titres de l'entreprise consolidante	-	-	-	-	(61)	(61)	-	(61)
Résultat de la période	-	-	-	-	25 685	25 685	-	25 685
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	(54)	(54)	-	(54)
Au 30 juin 2020	11 343 171	3 630	30 252	9 795	16 896	60 572	-	60 572

6.4. TABLEAU DE VARIATION DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDEE

	30 juin 2020	30 juin 2019
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat net	25 685	351
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Amortissements et provisions nettes des reprises	3 312	3 285
Charges financières nettes	353	401
Plus ou moins-values de cession	69	-
Impôts différés	(10 316)	-
Variation du besoin en fonds de roulement (1) :	(19 717)	(5 056)
Stocks	(3 520)	1 400
Crédit d'impôt recherche	(166)	166
Créances d'exploitation	(16 026)	(7 379)
Dettes d'exploitation	(0)	766
Produits constatés d'avance	(6)	(8)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(613)	(1 019)
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations	(468)	(1 338)
Cessions d'immobilisations	-	-
Variations nettes des Autres actifs financiers	(1 182)	(62)
Incidence des variations de périmètre	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(1 650)	(1 399)
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital (nette des frais)	(247)	2 995
Emprunt Obligataire remboursé en numéraire	(2 620)	(1 354)
Emprunt Obligataire convertible remboursé en numéraire	-	(1 069)
Décaissement d'avances remboursables	(162)	(19)
Emprunts bancaires souscrits	17 600	2 050
Emprunts bancaires- remboursement	(2 209)	(2 121)
Remboursement du crédit-bail	(656)	(554)
Charges financières décaissées	(353)	(492)
Remboursement crédit vendeur	(368)	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	10 984	(563)
Augmentation (diminution) des disponibilités et valeurs mobilières de placement	8 722	(2 982)
Incidence des variations des cours de devises	(28)	2
Disponibilités et valeurs mobilières de placement à l'ouverture	7 619	11 005
Disponibilités et valeurs mobilières de placement à la clôture	16 313	8 026

(1) Variation du besoin en fond de roulement – rapprochement avec les postes du bilan.

	(E)=(C)-(D)	(D)	(C)=(A)-(B)	(B)	(A)
(montants en milliers d'euro)	Variation nette impact besoin en fond de roulement	Ecart de conversion	Variation brute	30 juin 2020	31 décembre 2019
Stocks	(3 520)	(9)	(3 511)	12 405	8 894
Crédit d'impôt recherche	(166)	-	(166)	619	454
Créances d'exploitation	(16 026)	(14)	(16 012)	37 758	21 745
Dettes d'exploitation	(0)	(5)	5	(23 626)	(23 850)
Produits constatés d'avance	(6)	-	(6)	(139)	(145)
Variation du besoin en fond de roulement	(19 717)	(28)	(19 690)		

6.5. NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2020

1. NATURE DE L'ACTIVITE

Eurobio Scientific (« Le Groupe ») est un acteur majeur dans le domaine du diagnostic *in vitro* de spécialités et des sciences de la vie. Il intervient dans la conception, le développement et la commercialisation de tests diagnostiques dans les domaines de la transplantation, des maladies infectieuses, de l'auto-immunité et de l'oncologie, ainsi que de produits pour la recherche dans le domaine des sciences de la vie. Il est notamment le leader en France de la commercialisation des tests HLA. Avec ses nombreux partenariats et sa forte présence hospitalière, Eurobio Scientific dispose de son propre réseau étendu de distribution et d'un portefeuille de produits propriétaires parmi lesquels Tétanos Quick Stick®, et la gamme de biologie moléculaire EBX (Dengue, Chickungunya, Zika, Hépatite delta, etc...) dans le domaine des maladies infectieuses. Le Groupe se développe ainsi rapidement dans le domaine de la biologie moléculaire, en particulier dans les plateaux techniques des laboratoires privés. Dans le domaine des sciences de la vie, le groupe développe un ensemble de produits destinés à la R&D, en particulier auprès d'organismes publics de recherche et de l'industrie pharmaceutique. Il commercialise notamment des milieux de culture cellulaires, des réactifs de biologie moléculaire ainsi que des anticorps propriétaires, et propose un service de production à façon dédié aux sociétés de biotechnologie ou pharmaceutiques. Eurobio Scientific produit et commercialise également des milieux de transport et de préservation des greffons de cornée. La Société est membre du GIE européen DiaMondial.

Dans le domaine thérapeutique, Eurobio Scientific a licencié des molécules issues de ses nombreux travaux de recherche et développement thérapeutique et est éligible à recevoir des paiements d'étape au fur et à mesure de l'avancement avec succès des développements entrepris sur ces molécules, entre autres par Allergan, et des redevances si ces molécules sont commercialisées.

Eurobio Scientific a deux unités de production basées en région parisienne et aux Etats-Unis.

Au 30 juin 2020, le Groupe emploie 130 collaborateurs, principalement basés en région parisienne.

La maison mère Eurobio Scientific a été immatriculée le 20 novembre 1997. Depuis le 17 novembre 2005, Eurobio Scientific est coté sur le marché Euronext Growth à Paris (code ISIN : FR0013240934, mnémo : ALERS) et fait partie des indices Euronext Growth BPI Innovation, Euronext PEA-PME 150 et Next Biotech. Eurobio Scientific publie ses informations sur un site internet à l'adresse suivante : <http://www.eurobio-scientific.fr>.

Au cours du premier semestre 2020, Eurobio Scientific est devenu un acteur important du diagnostic du virus SARS CoV-2 responsable de l'épidémie de COVID-19. Dès fin février 2020, le groupe était en effet un des rares acteurs du secteur à disposer d'un test PCR marqué CE, celui de son partenaire coréen Seegene. De plus, le 25 mars, Eurobio Scientific était la première société française à proposer son propre test PCR marqué CE, développé et fabriqué en France. Au fur et à mesure de l'extension de l'épidémie, la Société a mis en place rapidement une offre spécifique d'instruments et de tests PCR, sérologiques et plus récemment antigéniques, doublée d'un accompagnement fort de ses clients. Le succès de ces solutions a permis une croissance très élevée du chiffre d'affaires de l'entreprise avec une hausse de 111% par rapport au premier semestre 2019. Au 30 juin 2020, l'EBITDA a atteint 20,3 millions d'euros. En parallèle, l'activité traditionnelle, hors COVID, du groupe s'est maintenue avec une croissance de 6%, 5% étant liés à l'activité de la filiale britannique acquise en juillet 2019.

Le retour à la rentabilité d'Eurobio Scientific depuis deux exercices a permis à l'entreprise de bénéficier de la confiance de ses partenaires financiers et de constituer un consortium bancaire pour un prêt à des conditions beaucoup plus attractives que par le passé. Un financement de 7,6 millions d'euros a ainsi été mis en place en février 2020. Il a permis de restructurer la dette de la société en mettant fin aux anciens financements mezzanine coûteux, obligations et BSA, et en remboursant les prêts vendeurs qui étaient encore en cours, ainsi que les financements de trésorerie à court terme.

Compte tenu de tous ces éléments, Eurobio Scientific disposait d'une trésorerie de 16,3 millions d'euros au 30 juin 2020.

Dans le cadre de son développement à l'international, et en particulier en Europe, la Société a réalisé en juillet 2020 l'acquisition du groupe TECOmedical présent en Suisse, Allemagne, Autriche et Benelux. Le paiement de cette acquisition a été effectué entièrement en numéraire et sur ses propres fonds,

2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

2.1 Règles générales d'établissement et de présentation des comptes

Les comptes consolidés sont établis conformément à la réglementation française en vigueur (Règlement 99-02) en application des principes fondamentaux (image fidèle, comparabilité, continuité d'activité, régularité, sincérité, prudence, indépendance des exercices, permanence des méthodes), ainsi qu'au règlement ANC 2016-07 relatif à la réécriture du Plan Comptable Général.

Le principe de continuité d'exploitation a été retenu compte tenu des éléments suivants :

- Le Groupe dispose d'une trésorerie de 16,3 millions d'euros au 30 juin 2020 (cf. note 11).
- Le Groupe a dégagé un résultat opérationnel positif de 18,4 millions d'euros au 30 juin 2020
- Le Groupe a dégagé un EBITDA positif de 20,3 millions d'euros au 30 juin 2020
- Le Groupe reste attentif à préserver ses ressources financières :
 - o Il a procédé à la mise en place d'un crédit bancaire de 7,6 millions d'euros en février 2020, afin de restructurer sa dette, en particulier en remboursant sa dette mezzanine très coûteuse, et financer ses futures acquisitions
 - o Pour financer une hausse importante du besoin en fonds de roulement, il a mis en place à titre transitoire d'un an un prêt complémentaire garanti par l'Etat (PGE) de 10 millions d'euros en avril 2020.
 - o Il maintient ses pratiques avec une concentration de ses dépenses sur les investissements et charges directement favorables à la progression de son chiffre d'affaires et de sa rentabilité

Compte tenu de ces éléments, le Groupe considère être en mesure de faire face à ses échéances au-delà du 30 juin 2021.

Ces principes comptables requièrent de la part de la Direction la détermination de certaines estimations et hypothèses pouvant avoir une incidence sur les chiffres présentés dans les états financiers. Les réalisations sont susceptibles de différer de ces estimations initiales.

Les comptes consolidés sont établis en euros. Des arrondis sont faits pour le calcul de certaines données financières et autres informations contenues dans ces comptes. En conséquence, les chiffres indiqués sous forme de totaux dans certains tableaux peuvent ne pas être la somme exacte des chiffres qui les précèdent. Toutes les sociétés du groupe clôturent leurs comptes au 31 décembre.

2.2 Périmètre et principes de consolidation

Au 30 juin 2020, la Société Eurobio Scientific contrôle toutes les entités incluses dans le périmètre de consolidation. Le périmètre se présente comme suit :

Nom	Adresse	Pays	Méthode conso		% Contrôle		% Intérêts	
			2020.06	2019.12	2020.06	2019.12	2020.06	2019.12
Eurobio Scientific	7 avenue de Scandinavie - Les Ulis	France	IG	IG	100%	100%	100%	100%
Gamma	Voie de l'Air pur 17/19 - Beaufays	Belgique	IG	IG	100%	100%	100%	100%
Cap Force Plus	7 avenue de Scandinavie - Les Ulis	France	IG	IG	100%	100%	100%	100%
Cap Force Inc	15222 avenue of science, suite A - San Diego - CA 92128	USA	IG	IG	100%	100%	100%	100%
Genbio		USA	IG	IG	100%	100%	100%	100%
Genbio R&D		USA	IG	IG	100%	100%	100%	100%
Pathway Diagnostic (a)	Curtis Rd, Dorking RH4 1EJ, Royaume-Uni	GB	IG	IG	100%	100%	100%	100%
Personal Diagnostic (a)	Eclipse House, Curtis Rd, Dorking RH4 1EJ, Royaume-Uni	GB	IG	IG	100%	100%	100%	100%

(a) Les sociétés Pathway et Personal Diagnostics ont fait l'objet d'une acquisition en date du 1^{er} juillet 2019

IG : intégration globale

Les entités du groupe non-consolidées sont toutes les participations minoritaires provenant du groupe Capforce Plus dans les sociétés Culture Top (10%) et Cellbiosciences (10%) ainsi que la participation détenue par Eurobio Scientific dans le groupe TECO (20%), pour un montant total de 611K€.

2.3 Conversion des comptes des filiales étrangères

Les états financiers des filiales étrangères exprimés en devise locale sont convertis en euros de la façon suivante :

- Les actifs et passifs sont convertis au taux de clôture,
- Le compte de résultat est converti au taux moyen de la période.

Les écarts de conversion résultant de l'application de ces différents taux figurent dans le poste « Réserves et résultats consolidés ».

2.4 Opérations en devise

Les soldes monétaires libellés en devise sont convertis en fin d'exercice au taux de clôture. Les pertes et gains de change latents sur soldes monétaires en devises ne faisant pas l'objet de couverture sont constatés en résultat de la période.

Les écarts de change liés à la conversion des créances à long terme entre Eurobio Scientific et sa filiale américaine, GenBio R&D, sont comptabilisés dans la rubrique « Réserves et résultats consolidés » des capitaux propres consolidés, suite à l'absorption par cette dernière de Diaxonhit Inc.

Les gains ou pertes de change résultant des achats de marchandises auprès de fournisseurs ne facturant pas en euros sont comptabilisés dans la rubrique « Coût d'achat des marchandises ».

Les gains ou pertes de change résultant des ventes de biens ou prestations auprès de clients dans une autre devise que l'euro sont comptabilisés dans la rubrique « Autres Produits ».

2.5 Instruments financiers

Au 30 juin 2020, la valeur comptable des instruments financiers tels que les disponibilités et équivalents de disponibilités, les créances clients, les dettes fournisseurs et comptes rattachés, les autres créances et la part à moins d'un an des dettes à long terme et des obligations de crédit-bail n'ont pas donné lieu à des provisions.

Dans son activité de commercialisation de produits de Diagnostic *In Vitro*, la devise majoritairement utilisée pour effectuer les achats de marchandises est le dollar américain (USD). Les opérations d'Eurobio Scientific entraînent un risque de change qui fait l'objet d'une mise en place d'options de change permettant de le limiter. Les options de change utilisées sont essentiellement de deux natures :

- Les termes accumulateurs Européens quotidiens,
- Les achats à terme.

Ces instruments ne sont pas qualifiés d'instruments de couverture. Ces prises de position engendrent des charges ou produits opérationnels et engagent la société sur des positions futures (cf. note 23).

Les termes accumulateurs Européens quotidiens

Le terme accumulateur Européen est une option (sans paiement de prime) permettant à une entreprise structurellement acheteuse de dollars de bénéficier de devises à un cours plus avantageux que le cours de change à terme de marché.

Les achats à terme :

Les achats à terme sont réalisés lorsque le cours de l'EUR/USD devient égal ou supérieur au taux retenu dans le budget du groupe. Le montant d'achat et le taux de change sont connus au moment de la signature de l'engagement. Le terme de chaque engagement ne peut excéder 18 mois.

2.6 Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le prix payé et l'évaluation totale des actifs et passifs des entreprises acquises évalués à la date d'acquisition. Les coûts d'acquisition sont incorporés au prix payé pour la détermination des écarts d'acquisition.

Les écarts d'acquisition font l'objet d'une analyse pour déterminer si leur durée d'utilisation est limitée ou non et les modalités d'amortissement à appliquer.

Ainsi, les écarts d'acquisition des sociétés s'inscrivant dans l'extension du réseau commercial du Groupe sur une nouvelle zone géographique et sur son cœur de métier sont considérés comme non amortissables car il n'existe pas de limite prévisible à la durée pendant laquelle ils procureront des avantages économiques au groupe.

Les écarts d'acquisition dont la durée est considérée comme limitée dans le temps sont amortis de façon linéaire sur une durée correspondant à la période estimée pendant laquelle les produits de la société acquise contribueront aux résultats du groupe.

Lors de l'arrêté des comptes annuels, le groupe reconsidère systématiquement la valeur nette comptable des écarts d'acquisition. S'il existe certains changements défavorables dans la vie des entreprises acquises, susceptibles d'entraîner une perte de valeur de ces dernières, le groupe peut être amené à comptabiliser un amortissement exceptionnel supplémentaire dans le poste « Amortissement des écarts d'acquisition » pour refléter certaines pertes de valeur.

Dépréciation de l'écart d'acquisition positif à durée non limitée

La valeur recouvrable (valeur actuelle) des écarts d'acquisition fait l'objet d'un suivi et d'un test de dépréciation à compter de l'année suivant son entrée dans le périmètre du Groupe. Toute perte de valeur est considérée comme définitive. Ce test de dépréciation est réalisé à chaque clôture annuelle en application des articles 214-15 /16 du PCG. Si la valeur actuelle devient inférieure à sa valeur nette comptable, cette dernière est ramenée à sa valeur actuelle par le biais d'une dépréciation.

2.7 Immobilisations incorporelles

Elles sont composées :

- De logiciels, amortis selon le mode linéaire sur des durées variant de 1 à 3 ans,
- De licences, de brevets acquis et de marques, amortis selon le mode linéaire sur des durées de 3 ans à 10 ans,
- Des actifs provenant du groupe IBS, identifiés dans le cadre de l'allocation de l'écart d'acquisition et amortis sur 10 ans à compter de la date du début de leur commercialisation,
- Des actifs provenant de la société Capforce Plus, identifiés dans le cadre de l'allocation de l'écart d'acquisition et amortis en fonction de leur horizon d'exploitation, entre 5 et 10 ans.

Les brevets et les technologies acquises à travers des accords de licence sont inscrits à l'actif du bilan lorsque le Groupe démontre l'utilisation future qui pourra être faite de la technologie, soit au travers de projets de développement réalisés en interne, soit au travers de la gestion de son portefeuille de brevets. Les brevets acquis et les accords de licences sont amortis selon le mode linéaire sur la durée de vie des actifs, généralement de trois ou dix ans. Les coûts engagés pour développer des brevets comprennent essentiellement des honoraires juridiques. Ces coûts sont inscrits à l'actif du bilan lorsque le Groupe démontre l'utilisation future qui pourra être faite de la technologie et sont amortis selon le mode linéaire sur la durée de vie des actifs, en général supérieure à cinq ans.

Lors des arrêtés des comptes annuels et semestriels, le Groupe reconsidère systématiquement la valeur nette comptable des immobilisations incorporelles. S'il existe des facteurs internes ou externes montrant que l'un de ces actifs a perdu de la valeur, le Groupe réalise un test de dépréciation, et calcule la juste valeur de l'actif selon la méthode des flux futurs de trésorerie actualisés. Si la juste valeur ainsi évaluée se révèle inférieure à la valeur nette comptable, le Groupe comptabilise une dépréciation exceptionnelle égale à la différence entre la valeur nette comptable de l'immobilisation incorporelle et sa valeur.

2.8 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur prix de revient, constitué de la valeur d'acquisition et des frais accessoires. Les amortissements sont pratiqués sur la durée d'utilité des biens, selon les modalités suivantes :

	<u>Méthode</u>	<u>Durée</u>
Agencements et installations générales	Linéaire	10 ans
Equipement de laboratoire	Linéaire	5 à 8 ans
Outillage industriel (automates DMDIV)	Linéaire	1 à 3 ans
Matériel de bureau	Linéaire	5 ans
Matériel informatique	Linéaire	3 ans

Les biens financés par un contrat de location qui transfère au Groupe les risques et avantages liés à la propriété sont comptabilisés dans les immobilisations avec en contrepartie l'inscription d'une dette financière. Ils sont amortis sur la durée de vie du bien lorsque le contrat est assorti d'une option d'achat ou sur la durée résiduelle du contrat. La dotation aux amortissements correspondante est comprise dans les charges d'amortissement.

Une dépréciation des immobilisations corporelles est enregistrée lorsqu'il apparaît que leurs valeurs nettes comptables sont, de façon irréversible, supérieures aux flux futurs de trésorerie actualisés dégagés par leur exploitation.

2.9 Stocks

Les stocks sont évalués suivant la méthode du coût unitaire moyen pondéré. La valeur brute des marchandises et approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Une provision pour dépréciation des stocks, égale à la différence entre la valeur brute et la valeur de réalisation, est comptabilisée lorsque cette valeur brute est supérieure. Une attention particulière est portée sur la date de péremption des produits stockés.

Le Groupe distingue plusieurs stocks de la façon suivante :

- Des stocks de marchandises, qui comprennent principalement des réactifs. Ces stocks sont dépréciés en fonction des dates de péremption, les stocks de marchandises périmées à moins de 3 mois sont dépréciés à 100 % de leur valeur d'achat.
- Des stocks de machines (automates),
- Des stocks de pièces détachées, d'accessoires, de petits matériels et consommables associés.

La méthode de dépréciation utilisée pour les machines et pièces détachées est la suivante :

- 15% de dépréciation par élément et par an jusqu'à 5 ans
- 100% de dépréciation pour tout stock de 5 ans et plus

2.10 Créances clients

Les créances sont comptabilisées à leur valeur historique. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur de réalisation est inférieure à la valeur comptable, sur la base d'une évaluation du risque de non-recouvrement des créances clients. Une dépréciation statistique est également comptabilisée sur les créances hors secteur public :

- Les créances échues depuis plus d'un an sont dépréciées à hauteur de 100% de leur valeur hors taxes,

- Les créances échues depuis plus de 6 mois mais moins d'un an sont dépréciées à 50% de leur valeur hors taxes.

2.11 Charges à étaler

Les coûts d'emprunt sont inscrits en charges à étaler et sont amortis sur la durée de vie de l'emprunt en fonction de l'échéancier de remboursement. Ces coûts incluent les frais de mise en place des emprunts.

2.12 Disponibilités et valeurs mobilières de placement

Les disponibilités et équivalents de disponibilités sont constitués par les liquidités immédiatement disponibles et par les placements à court terme, sans risque en capital, dont l'échéance est généralement inférieure ou égale à trois mois à partir de leur date d'acquisition.

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou à leur valeur actuelle si celle-ci est inférieure. Les plus-values de cession sont calculées selon la méthode du premier entré - premier sorti.

2.13 Provisions pour risques et charges et engagements de retraite

Des provisions sont comptabilisées pour les risques et charges ayant un objet précis et dont l'échéance ou le montant ne peuvent être fixés de façon précise, lorsqu'il existe une obligation vis-à-vis de tiers et qu'il est probable ou certain que cette obligation provoquera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente.

Une provision pour indemnités de départ à la retraite a été comptabilisée conformément à la recommandation 2003-R01 du CNC (cf. note 14).

Les hypothèses retenues sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 0,75 % (0,75% au 31 décembre 2019)
- Inflation : 2,0 %
- Age de départ à la retraite : 62 ans pour les non-cadres et 65 ans pour les cadres
- Taux de charges sociales de 45 % pour les cadres et non-cadres
- Taux de revalorisation à long terme des salaires annuels dégressifs :
 - Pour les cadres : 5% jusqu'à 39 ans, 4% de 40 à 49 ans, 3% au-delà
 - Pour les non-cadres : 4% jusqu'à 39 ans, 3% de 40 à 49 ans, 2% au-delà.

2.14 Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation du Groupe proviennent principalement des activités liées :

- À la commercialisation des produits de Diagnostic *In Vitro*, de réactifs pour la recherche en sciences de la vie, de milieux pour la greffe de cornée, propriétaires ou appartenant à des tiers, essentiellement réalisée par la filiale Eurobio-Scientific sur la France et à l'international (« Ventes »),
- Aux paiements d'étapes reçus dans le cadre de contrats de collaboration (« Produits de Recherche et Développement »),
- Aux subventions reçues dans le cadre de travaux de recherche en collaboration financés par bpifrance et dans le cadre du Crédit d'impôt recherche (« Subventions de Recherche et Développement »),
- Aux autres produits qui correspondent à des ventes de matériels.

2.15 Frais de recherche et développement et crédit d'impôt correspondant

Les frais de recherche et développement composés essentiellement de dépenses de personnel, d'achats de consommables, de travaux et études sous-traités et d'amortissement d'immobilisations sont enregistrés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont engagés.

Ces frais ouvrent droit en France, sous certaines conditions, à un crédit d'impôt enregistré à la clôture de l'exercice. Depuis 2008, le crédit d'impôt recherche est uniquement fonction du volume des frais de recherche et développement. De plus, l'Etat offre la possibilité de demander le remboursement anticipé de ces crédits.

2.16 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel résulte des charges et produits liés à des événements majeurs intervenus spécifiquement pendant l'exercice comptable.

2.17 Impôts différés

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable. Les actifs et passifs d'impôts différés sont déterminés sur la base des différences entre les valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs, en retenant le taux d'imposition en vigueur à la clôture de l'exercice et qui seront applicables à la date de reversement des différences. Les impôts différés actifs nets appréciés par juridiction fiscale sont provisionnés lorsque leur recouvrabilité est incertaine.

2.18 Résultat net par action

Le résultat net par action est calculé en divisant le résultat net consolidé par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation sur la période. Les effets dilutifs liés à l'existence de bons de souscription d'actions et d'options de souscription d'actions sont pris en compte dans le calcul du résultat net par action diluée.

En cas de résultat net déficitaire les instruments donnant droits au capital de façon différé (BSA, BSPCE, etc.) sont considérés comme anti-dilutifs, ainsi ces instruments de capitaux propres en circulations ne sont pas intégrés dans le calcul du résultat net par action car ils induiraient une diminution de la perte de la période par action diluée.

2.19 Options et bons de souscription d'actions

Les actions émises dans le cadre de l'exercice d'options de souscription d'actions ou de bons de souscription d'actions sont inscrites en augmentation de capital à la date d'exercice et au prix d'exercice des options ou des bons.

3. ELEMENTS MARQUANTS DE LA PERIODE

3.1 Epidémie COVID-19

Au 30 juin 2020, le chiffre d'affaires lié à la vente de tests et d'instruments dans le cadre de l'épidémie COVID-19 s'élève à 31 millions d'euros. Ces ventes concernent principalement les tests PCR pour la détection du virus, gamme Seegene et test propriétaire EBX 041, les ventes de tests de sérologie ayant été moins importantes. Au cours du premier semestre, la société a été particulièrement sollicitée pour répondre à la demande très importante des laboratoires afin de pouvoir réaliser des tests PCR pour détecter la présence du virus SARS CoV-2. Le personnel a été présent en continu pour assurer l'approvisionnement des laboratoires en automates et en tests, pour effectuer l'installation, la maintenance et le dépannage de ces instruments, et pour assister les laboratoires téléphoniquement avec son centre d'appel technique ouvert quasiment 24 heures sur 24. Vis à vis de ses fournisseurs, Eurobio Scientific a également mis en œuvre tout son réseau afin d'éviter au maximum les pénuries d'approvisionnement, et proposé des solutions pour répondre au mieux à la forte demande des hôpitaux et des laboratoires privés. L'impact de l'épidémie sur l'activité du groupe se poursuit au-delà du 30 juin 2020.

De plus, près de 40% d'instruments supplémentaires ont été installés dans le cadre COVID. Ces nouveaux instruments permettent de réaliser un panel de tests beaucoup plus étendu que les tests COVID seuls, et devraient avoir ainsi un impact significatif à plus long terme en permettant d'accélérer la croissance de l'activité maladies infectieuses hors COVID. La plupart de ces instruments ont été achetés par les laboratoires.

3.2 Déploiement des solutions de diagnostic du Coronavirus

Le 3 mars 2020, le Groupe a annoncé la commercialisation du panel ALLPLEX CORONAVIRUS de SEEGENE, que le groupe distribue exclusivement en France et lance parallèlement son propre test propriétaire, désormais disponible en RUO (Research Use Only).

Le 25 mars 2020, le Groupe a annoncé le marquage CE pour son test propriétaire EBX 041 SARS CoV2, développé spécifiquement pour le diagnostic clinique du COVID-19.

Le 31 mars 2020, le Groupe a annoncé le marquage CE des tests SARS Cov-2 IgG et IgM CLIA développés spécifiquement pour la sérologie des patients dans le but de connaître leur statut immunologique par rapport au COVID-19.

Le 5 mai 2020, le Groupe et NG Biotech ont annoncé avoir signé un accord pour la distribution en France du test NG-Test IgG COVID-19 auprès des professionnels de santé et des EHPAD.

Le 11 mai 2020, le Groupe a annoncé que son test propriétaire EBX 041 SARS CoV-2 pour la détection du génome du virus responsable de la maladie du COVID-19, sous licence de l'institut Pasteur et marqué CE, fait partie de la liste des « Dispositifs marqués CE ou validés par un CNR, pris en charge par l'assurance maladie ».

Le 13 mai 2020, le Groupe a annoncé son association avec les Hospices Civils de Lyon pour réaliser une étude clinique observationnelle dont l'objectif principal est la création d'une banque d'anticorps de référence anti-SARS CoV-2, le virus responsable de la maladie du COVID-19.

3.3 Tests sérologiques Covid-19 validés CNR

Le 9 juin 2020, le Groupe a annoncé la validation CNR de deux nouveaux tests de sérologie :

- Test sérologique en ELISA gamme Wantai ;
- Test sérologique automatisé gamme SNIBE.

3.4 Accord de crédit

Le 12 mars 2020, le Groupe a annoncé la mise en place d'un accord de crédit pour un total de 11 millions d'euros auprès d'un pool bancaire réunissant LCL, BNP Paribas, CIC et Crédit Agricole Ile de France.

Ces nouvelles ressources ont pour objet de :

- Refinancer les crédits existants pour simplifier la structure de la dette et supprimer les garanties partielles et multiples, en particulier rembourser le solde de l'emprunt contracté auprès de Harbert en 2017 et obtenir la mainlevée des garanties liées à cet emprunt (voir note6) ;
- Accompagner la croissance organique ;
- Financer d'éventuelles opérations de croissance externe.

Dans le cadre de cet accord, la Société a reçu une première tranche de 7,6 millions d'euros.

3.5 Exercice et Rachat de BSA

Le 30 mars 2017, le Directoire de la société avait procédé à l'émission et l'attribution à Harbert European Growth Capital Fund I (Harbert) de 3 636 363 bons de souscription d'actions (BSA Harbert).

Le 3 avril 2020, Harbert a communiqué à la société une demande d'exercice de la moitié de ses BSA, soit 1,818,182 BSA Harbert qui ont donné lieu à l'émission de 90 909 actions nouvelles au prix unitaire de 4,40 euros soit un total de 399 999,60 euros.

Le 3 avril 2020, afin de réduire la dilution du capital consécutive à l'émission d'actions nouvelles par exercice de BSA, la société a procédé au rachat des 1,818,181 BSA Harbert restants pour un montant total de 645 453,90 euros. Les BSA Harbert acquis ont été annulés, évitant ainsi l'émission de 90 909 actions nouvelles.

Au 14 avril 2020, il n'existe plus de BSA Harbert en circulation et le capital de la société s'élève à 3 629 814,72 euros, divisé en 11 343 171 actions ordinaires de 0,32 euros de valeur nominale chacune.

4. ECARTS D'ACQUISITION ET IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

4.1 Ecart d'acquisition

(en milliers d'euros)

ECARTS D'ACQUISITION VALEUR BRUTE	31.12.2019	Entrées de périmètre	VARIATIONS		Incidence des cours de change	30.06.2020
			Augmentation	Diminution		
Groupe Ingen BioSciences	3 078					3 078
Groupe Capforce Plus	23 438					23 438
Dendritics	910					910
Genbio	951				3	955
Pathway / Personal Diagnostics	3 145					3 145
TOTAL VALEUR BRUTE	31 522	-	-	-	3	31 526

ECARTS D'ACQUISITION AMORTISSEMENTS	31.12.2019	Entrées de périmètre	VARIATIONS		Incidence des cours de change	30.06.2020
			Augmentation	Diminution		
Groupe Ingen BioSciences	(2 167)		(154)			(2 321)
Groupe Capforce Plus	(6 446)		(1 172)			(7 617)
Dendritics	(136)		(45)			(181)
Genbio	(230)		(49)			(279)
TOTAL AMORTISSEMENTS	(8 979)	-	(1 420)	-	-	(10 399)

TOTAL VALEUR NETTE	22 543	-	(1 420)	-	3	21 126
---------------------------	---------------	---	----------------	---	----------	---------------

Les écarts d'acquisition (goodwill) incluent :

- L'écart d'acquisition constaté lors de l'acquisition d'Ingen BioSciences en décembre 2012 ;
- L'écart d'acquisition constaté lors de l'acquisition de Capforce Plus en mars 2017 ;
- L'écart d'acquisition constaté lors de l'acquisition de Genbio en juillet 2017 ;
- L'écart d'acquisition constaté lors de l'acquisition de Dendritics en juillet 2018 ;
- L'écart d'acquisition constaté lors de l'acquisition de Pathway et Personal Diagnostics en juillet 2019 ;

Ces écarts d'acquisition sont amortis de façon linéaire sur une durée de 10 ans, durée estimée de contribution au résultat du groupe des produits des sociétés acquises, à l'exception de l'écart d'acquisition issu de l'acquisition de Pathway/Personal Diagnostics (cf notes 2.6).

Test de dépréciation des écarts d'acquisition au 30 juin 2020

Au 30 juin 2020, la Société n'a pas réalisé de test de perte de valeur car aucun événement susceptible d'entraîner une perte de valeur n'est intervenu au cours du premier semestre 2020.

4.2 Immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES VALEUR BRUTE	31.12.2019	Entrées de périmètre	VARIATIONS		Incidence des cours de change	30.06.2020
			Augmentation	Diminution		
Licences, brevets, logiciels, marques et contrat de distribution	17 677					17 677
Frais de développement BJI Inoplex	979					979
Frais de développement EBX, CORNEE	2 750					2 750
Fonds commercial	-		9			9
TOTAL VALEUR BRUTE	21 407	-	9	-	-	21 416

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AMORTISSEMENTS	31.12.2019	Entrées de périmètre	VARIATIONS		Incidence des cours de change	30.06.2020
			Dotations	Reprises		
Licences, brevets, logiciels, marques et contrat de distribution	(11 820)		(1 007)			(12 826)
Frais de développement BJI Inoplex	(979)					(979)
Frais de développement EBX, CORNEE	(1 043)		(30)			(1 073)
TOTAL AMORTISSEMENTS	(13 841)	-	(1 037)	-	-	(14 878)

TOTAL VALEUR NETTE	7 565	-	(1 028)	-	-	6 537
---------------------------	--------------	----------	----------------	----------	----------	--------------

Les charges d'amortissement des immobilisations incorporelles se sont élevées à 1 037 K€ au 30 juin 2020 contre 1 059 K€ au 30 juin 2019. Elles concernent principalement les actifs réévalués provenant du groupe Ingen Biosciences et du groupe CapForce Plus pour 980K€ qui sont inclus dans les « Frais marketing et commerciaux ».

5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les variations des immobilisations corporelles incluant les immobilisations financées par crédit-bail (valeur brute et amortissement) s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)

IMMOBILISATIONS CORPORELLES VALEUR BRUTE	31.12.2019	VARIATIONS				30.06.2020
		Augmentation	Diminution	Reclassement	Incidence des cours de change	
Installations et équipements de laboratoire	13 221	412	(1 409)	974	(15)	13 184
Matériel de bureau et informatique	1 805	6		-	(3)	1 808
Constructions	516	177	(124)	179		748
Autres immobilisations corporelles	881	68		392	(4)	1 337
Immobilisations corporelles en cours	1 587	131		(1 491)		227
TOTAL VALEUR BRUTE	18 010	794	(1 533)	54	(22)	17 282

VARIATIONS					
------------	--	--	--	--	--

IMMOBILISATIONS CORPORELLES AMORTISSEMENTS	31.12.2019	Dotations	Reprises	Reclassement	Incidence des cours de change	30.06.2020
Installations et équipements de laboratoire	(8 811)	(739)	1 409		14	(8 128)
Matériel de bureau et informatique	(595)	(11)			2	(603)
Constructions	(515)	(11)				(527)
Autres immobilisations corporelles	(344)	(16)			4	(356)
TOTAL AMORTISSEMENTS	(10 265)	(843)	1 409	-	21	(9 679)
TOTAL VALEUR NETTE	7 745	(48)	(124)	54	(2)	7 602

Pour le 1^{er} semestre 2020, les dotations aux amortissements s'élevèrent à 843 K€, par rapport à un montant de 667 K€ pour le 1^{er} semestre 2019.

Les instruments de Diagnostic *In Vitro* mis à disposition par Eurobio Scientific aux laboratoires privés et publics, clients du groupe, les équipements de laboratoire et de matériel de bureau et d'informatique sont soit directement acquis par le Groupe, soit financés au travers de contrats de crédit-bail. Les crédits-bails, qui sont inclus dans les immobilisations corporelles se déclinent comme suit :

Crédits Bails	31.12.2019	Augmentation	Diminution	30.06.2020
VALEUR BRUTE				
Instruments DMDIV	115			115
Equipements de laboratoire	7 798	335	(1 409)	6 725
Matériel de bureau et d'informatique	128			128
TOTAL VALEUR BRUTE	8 041	335	(1 409)	6 968
AMORTISSEMENTS				
Instruments DMDIV	(115)			(115)
Equipements de laboratoire	(3 701)	(668)	1 409	(2 960)
Matériel de bureau et d'informatique	(89)	(4)		(93)
TOTAL AMORTISSEMENTS	(3 905)	(672)	1 409	(3 168)
TOTAL VALEUR NETTE	4 137	(337)	-	3 800

La Société a contracté un nouveau contrat de crédit-bail sur le 1^{er} semestre pour un montant de 335 K€ auprès de SOGELEASE.

Un nombre important d'instruments installés chez les clients de la Société ayant été achetés, moins de nouveaux contrats de crédit-bail ont été contractés, ce qui a entraîné une diminution globale de la valeur nette de ces contrats au 30 juin 2020 par rapport au 31 décembre 2019.

6. AUTRES ACTIFS A LONG TERME

Les autres actifs à long terme s'élevèrent à 2 472 K€ et correspondent principalement aux dépôts de garantie dont 986 K€ au profit du Factor. Les variations des autres actifs à long terme s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)

Autres actifs LT	31.12.2019	Entrées de périmètre	Augmentation	Diminution	Dépréciation	30.06.2020
Titres de participation non consolidés net de dépréciations	1		580			581
Prêts, cautionnements et autres créances long terme*	585		320			905
Dépôts Factor	703		14 661	(14 379)		986
TOTAL	1 289	-	15 561	(14 379)	-	2 472

* Ce poste comprend la part de trésorerie du contrat de liquidité restant au 30 juin 2020.

L'évolution des titres de participation non consolidés au 30 juin concerne l'acquisition de 20 % de la société TECOMEDICAL AG qui avait été effectuée dès février 2020, en préparation de son acquisition complète réalisée en juillet 2020.

7. STOCKS

Au 30 juin 2020, les stocks sont principalement constitués des produits de Diagnostics *In Vitro* (coffrets de réactifs), de réactifs pour la recherche en sciences de la vie, de milieux pour la greffe de cornée, de pièces détachées et d'instruments pour un montant net de 12 405 K€, en lien avec l'activité de commercialisation du groupe.

(en milliers d'euros)

STOCKS	30.06.2020	31.12.2019
VALEUR BRUTE		
Stock d'instruments	2 336	1 160
Stock de marchandises (réactifs)	12 410	8 048
Stock de pièces détachées, accessoires, petits matériels et consommables associés	523	392
TOTAL VALEUR BRUTE	15 269	9 601
TOTAL DEPRECIATION	(2 864)	(707)

TOTAL VALEUR NETTE	12 405	8 894
---------------------------	---------------	--------------

8. CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les créances clients et comptes rattachés ont une échéance inférieure à un an. Au 30 juin 2020, elles s'élèvent à 32 689 K€ en valeur brute. Elles sont diminuées d'une provision pour dépréciation de 939 K€, pour atteindre un montant de valeur nette de 31 750 K€. Au 31 décembre 2019 la valeur nette des créances clients était de 16 399 K€.

Au 30 juin 2020 comme au 31 décembre 2019, elles sont principalement constituées par des créances vis-à-vis de l'ensemble des clients d'Eurobio Scientific pour un montant net de 32 022 K€.

(en milliers d'euros)

Créances clients	30.06.2020	31.12.2019
Créances clients	32 689	16 852
Dépréciations	(939)	(453)
Créances clients et comptes rattachés (à moins d'1 an)	31 750	16 399
<i>Créances à échéances moins d'1 an</i>	31 750	16 399
<i>Créances à échéances > 1 an et < 5 ans</i>	-	-
<i>Créances à échéances > 5 ans</i>	-	-

L'augmentation des créances clients entre le 31 décembre 2019 et le 30 juin 2020 est directement liée à l'augmentation du chiffre d'affaires, et à un ralentissement de certains paiements à cause du confinement des équipes comptables chez certains clients. D'une façon générale, de nombreux clients étant des établissements publics, la Société n'a pas constaté d'augmentation du nombre de défauts de paiement.

9. AUTRES CREANCES A COURT TERME

Les autres créances à court terme comprennent :

(en milliers d'euros)

Autres créances	30.06.2020	31.12.2019
Créances de TVA et autres taxes	1 434	1 725
Crédit d'impôt recherche	619	454
Autres crédits d'impôts (CICE, CIA...)	8	305
Charges constatées d'avance	457	472
Avances au personnel	56	98
Fournisseurs, acomptes versés, avoirs à recevoir	252	227
Créances liées au Factor	3 209	2 241
Débiteurs divers	173	132
Produits à recevoir	419	146
Total autres créances à court terme	6 627	5 800

Les créances de TVA au 30 juin 2020 comprennent essentiellement la TVA à récupérer sur prestations de services (10 K€), la TVA sur factures non parvenues (503 K€), la TVA sur article 259B (503 K€) provenant majoritairement de refacturations avec la filiale américaine (cette TVA fait l'objet d'une auto-liquidation et impacte donc aussi le passif du bilan au poste « dettes fiscales et sociales » (cf. note 17).

La Loi de Finance Rectificative pour 2008 a instauré un remboursement accéléré des Crédits Impôts Recherche antérieurs à 2009. Cette mesure a été reconduite chaque année depuis 2009. Ce crédit est donc inscrit en « autres créances à court terme » et s'élève à 619 K€.

Les charges constatées d'avance sont essentiellement composées de l'avance sur les royalties du contrat CareDx pour 395 K€, et de charges diverses constatées d'avances, notamment 62 K€ correspondants aux loyers et charges locatives des locaux de Chilly-Mazarin. Au total, 457 K€ ont ainsi été comptabilisés en charges constatées d'avances sur le premier semestre 2020.

Etant donné le niveau de sa trésorerie, la Société a cessé de faire appel au Factor pour financer certaines de ses factures clients. Compte tenu des paiements effectués par les clients depuis le dernier financement, la situation du Factor vis à vis de la Société se traduit par une créance de 143 K€ au 30 juin 2020.

Les produits à recevoir correspondent principalement à des subventions à recevoir.

10. CHARGES A ETALER

Au 30 juin 2020, la société n'a plus de charges à étaler.

Charges à étaler	30.06.2020	31.12.2019
Charges à étaler	-	34
Total	-	34
<i>Charges à étaler moins d'1 an</i>	-	34
<i>Charges à étaler > 1 an et < 5 ans</i>	-	-
<i>Charges à étaler > 5 ans</i>	-	-

11. DISPONIBILITES ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Les valeurs mobilières de placement, la trésorerie, et équivalents de trésorerie se détaillent comme suit :

(en milliers d'euros)

Trésorerie	30.06.2020	31.12.2019
Valeurs mobilières de placement	606	602
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 707	7 017
Total des disponibilités et valeurs mobilières de placement	16 313	7 619

Au 30 juin 2020, les valeurs mobilières de placement sont composées de comptes à terme pour un montant de 606 K€.

La trésorerie du Groupe n'est investie que dans des fonds de haute qualité dont la liquidité est raisonnablement garantie. Il n'y a aucun risque identifié à ce jour.

Compte tenu de ses activités, au 30 juin 2020, une partie de la trésorerie du Groupe est constituée de dollars américains pour une contrevaletur de 663 K€ contre 2 086 K€ au 31 décembre 2019.

12. CAPITAUX PROPRES

12.1 Capital social actuel

Au 30 juin 2020, le capital social du Groupe est composé de 11 343 171 actions d'une valeur nominale de € 0,32 toutes de même catégorie.

12.2 Evolution du capital social

Au cours de la période allant du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020, 99 954 actions nouvelles ont été émises, dont :

- 9 045 actions résultant de l'acquisition et l'émission d'actions attribuées gratuitement ;
- 90 909 actions résultant d'une augmentation de capital en numéraire consécutive à un exercice de BSA (voir note 3.5).

Le tableau ci-après présente l'évolution du capital social au cours de l'exercice allant du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020 :

Date de réalisation de l'opération	Opération	Nombre d'actions émises	Montant nominal de l'augmentation	Prime globale d'émission	Fonds propres levés	Frais imputés sur la prime d'émission	Montant cumulé du capital	Nombre cumulé d'actions	Valeur nominale des actions
31/12/2018							3 170 269,76 €	9 907 093	0,32 €
04/03/2019	Placement privée	1 000 000	320 000,00 €	2 680 000,00 €	3 000 000,00 €	3 290,00 €	3 490 269,76 €	10 907 093	0,32 €
12/06/2019	Acquisition définitive d'actions gratuite	31 535	10 091,20 €	-10 091,20 €	-	500,00 €	3 500 360,96 €	10 938 628	0,32 €
01/07/2019	Apport en nature	304 589	97 468,48 €	913 767,00 €	1 011 235,48 €	1 029,51 €	3 597 829,44 €	11 243 217	0,32 €
31/12/2019							3 597 829,44 €	11 243 217	0,32 €
28/01/2020	Attibution AGA	9 045	2 894,40 €	- 2 894,40 €	- €	500,00 €	3 600 723,84 €	11 252 262	0,32 €
03/04/2020	Exercice BSA Harbert	90 909	29 090,88 €	370 908,72 €	399 999,60 €	1 259,09 €	3 629 814,72 €	11 343 171	0,32 €
30/06/2020							3 629 814,72 €	11 343 171	0,32 €

12.3 Capital potentiel

Au 30 juin 2020, le nombre total d'actions susceptibles d'être émises est de 90 579 actions correspondant à :

- La levée des options de souscription d'actions attribuées : 8 679 actions ;
- L'exercice de bons de souscription d'actions attribués à la société CareDx : 81 900 actions¹ ;

Au 30 juin 2020, l'exercice potentiel de la totalité de ces valeurs mobilières entraînerait une dilution d'environ 0,79 % par rapport au capital social du Groupe sur la base du nombre d'actions existantes à cette même date.

12.3.1 Options de souscription d'actions

Au 30 juin 2020, il restait en circulation 8 679 options de souscription d'actions de 0,32 € de valeur nominale émises par le Groupe et pouvant donner droit à l'émission de 8 679 actions.

Les caractéristiques des plans d'options de souscription d'actions en cours d'exécution au 30 juin 2020, avant et après le regroupement d'actions du 1^{er} septembre 2017, sont résumées dans le tableau ci-dessous.

¹ Ce nombre d'actions théorique est donné à titre indicatif, dans l'hypothèse d'un cours de bourse des actions au moment de l'exercice des bons de souscription d'actions de € 7,84, ce qui correspond au cours de clôture de la séance du 30 juin 2020.

Date d'octroi	Délai fiscal	Date échéance du plan	Situation des plans avant regroupement d'actions du 01/09/2017					Situation des plans après regroupement d'actions du 01/09/2017				
			Prix d'exercice initial	Nombre options attribuées initialement	Nombre options radiées avant regroupement	Nombre options exercés avant regroupement	Options en circulation avant regroupement	Nombre d'options ajustées après regroupement	Nombre options radiées après regroupement	Nombre options exercés après regroupement	Option en circulation au 30/06/2019	Prix d'exercice ajusté après regroupement
15/03/11	15/03/15	16/03/21	2,45 €	140 931	100 961	-	39 970	1 998	-	-	1 998	49,00€
24/05/11	24/05/15	24/05/21	2,01 €	55 000	25 000	-	30 000	1 500	-	-	1 500	40,20€
18/04/12	18/04/16	19/04/22	1,31 €	171 865	90 566	-	81 299	4 061	-	-	4 061	26,20€
04/04/13	04/04/17	04/04/23	0,88 €	169 269	146 859	-	22 410	1 120	-	-	1 120	17,60€
TOTAL				537 065	363 386	-	173 679	8 679	-	-	8 679	

12.3.2 Actions gratuites

Au 30 juin 2020, dans le cadre des plans d'attribution gratuite d'actions émis par la Société qui avaient pour échéance le 1^{er} juillet 2020, il ne reste donc aucune action gratuite non acquise et susceptible d'être émise.

Date d'attribution	Date d'acquisition	Date De cessibilité	Nombre de droits attribués	Nombre de droits annulés	Nombre de droits acquis	Solde de droits au 30 juin 2020
01/07/2019	01/07/2019	01/07/2021	15 968	-	-	15 968
TOTAL			15 968	-	-	15 968

Le conseil d'administration, lors de sa réunion du 1^{er} juillet 2020, a constaté l'acquisition définitive de ces actions et a décidé que les 15 968 actions attribuées seraient prélevées sur les actions existantes préalablement acquises dans le cadre du programme de rachat d'actions de ses propres actions autorisées par l'assemblée générale ordinaires des actionnaires conformément aux articles L. 225-209 et suivants du Code de commerce. Le plan d'attribution gratuite d'actions du 1^{er} juillet 2019 n'entraîne donc aucune dilution pour les actionnaires.

12.3.3 Bons de souscription d'actions attribués à la société CareDx

Le 20 juin 2013, le Directoire a procédé à l'émission et l'attribution à la société CareDx de 2 075 bons de souscription d'actions (« BSA CareDx »).

Les principales caractéristiques des BSA CareDx sont les suivantes :

- Prix d'émission : gratuit ;
- Parité d'exercice : chaque BSA CareDx donne le droit de souscrire pour un prix global d'exercice de 500 € un nombre d'actions égal à la contre-valeur de 500 € d'actions Eurobio Scientific ; cette contre-valeur est calculée sur la base de la moyenne pondérée par le volume des cours de l'action Eurobio Scientific sur le marché Euronext Growth à Paris pendant les 20 séances de bourse précédant la décision d'exercice des BSA CareDx ;
- Période d'exercice : exerçable dès leur émission et pendant 10 ans à compter de leur émission ;
- Les BSA CareDx sont incessibles ;
- Depuis leur date d'émission, 775 BSA CareDx ont été exercés et aucun BSA CareDx n'a été exercé au cours de la période allant du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020.

Au 30 juin 2020, il reste en circulation 1 300 BSA CareDX et à titre indicatif, dans l'hypothèse où la contre-valeur obtenue serait de 7,84 € par action, ce qui correspond au cours de clôture de la séance du 30 juin 2020, un BSA CareDX donnerait droit à 63 actions nouvelles de 0,32 € de valeur nominale, soit un nombre théorique de 81 900 actions potentiellement émises si tous les BSA CareDX, encore en circulation, étaient exercés à ce prix.

12.3.4 Bons de souscription d'actions attribués à Harbert European Growth Capital Fund I

Le 30 mars 2017, le Directoire a procédé à l'émission et l'attribution à Harbert European Growth Capital Fund I de 3 636 363 bons de souscription d'actions (« BSA Harbert »).

Les principales caractéristiques des BSA Harbert sont les suivantes :

- Prix d'émission : gratuit ;
- Prix d'exercice : 4,40 € par bon ;
- Parité d'exercice : l'exercice de 20 BSA Harbert permet de souscrire 1 action nouvelle⁸ ;
- Période d'exercice : exerçable dès leur émission et pendant 5 ans à compter de leur émission ;
- Les BSA Harbert sont incessibles.

Afin de réduire la dilution future, le conseil d'administration, lors de sa réunion du 13 avril 2020, a constaté l'annulation de 1 818 181 BSA Harbert à la suite de leur acquisition par la Société au prix global de 645 453,90 €.

Au cours de la période allant du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020, il a été émis et délivré 90 909 actions nouvelles de 0,32 € de valeur nominale résultant de l'exercice de 1 818 182 BSA Harbert par leur titulaire pour un montant

total d'émission de 399 999,60 €, prime d'émission incluse, libérées en numéraire. Le détail de cette émission (prime d'émission incluse) est décrit à la note 12.2 ci-dessus.

Au 30 juin 2020, en conséquence de ce qui précède, il ne reste plus de BSA Harbert en circulation.

12.4 Contrat de liquidité

Un contrat de liquidité a été conclu le 15 octobre 2018 avec Louis Capital Markets. Les actions rachetées sont comptabilisées en diminution des capitaux propres. La trésorerie est comptabilisée en autres actifs à long terme.

Au 30 juin 2020, le compte de liquidité comprenait 18 810 titres Eurobio Scientific et 137 800,16 € de trésorerie.

13. AUTRES FONDS PROPRES

Au cours du premier semestre 2020, le Groupe a procédé au remboursement d'avances remboursables pour 162 K€.

(En milliers d'euros)	31.12.2019	Entrées de périmètre	Souscription	Remboursement	30.06.2020
OSEO Avance remboursable TEDAC	77			(19)	58
Avances conditionnées par l'Etat	642			(143)	499
Avance remboursable Coface Europe	206				206
Avance remboursable Coface USA	133				133
BPI Avance Innovation	87				87
BPI Avance Innovation (Dendritics)	170				170
Autres fonds propres	1 315	-	-	(162)	1 152

14. PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES, ENGAGEMENTS DE RETRAITE

Les mouvements ayant affecté la provision pour risques et charges sont résumés dans le tableau suivant :

(en milliers d'euros)	Réf.	31.12.2019	Entrée de périmètre	Dotations	Reprises (provision utilisée)	Reprises (provision non utilisée)	30.06.2020
- Provision pour retraite	(a)	676		46	(65)		657
- Autres provisions pour risques	(b)	443					443
- Provision pour litiges sociaux	(c)	67					67
Total des provisions		1 186	-	46	(65)	-	1 167

- (a) Une dotation de 46 K€ a été comptabilisée, liée à l'augmentation du nombre d'années de service et de la rémunération des collaborateurs.
- (b) Ces provisions ont été passées pour couvrir les litiges que la société a avec des tiers, principalement ses fournisseurs et ses clients. Par ailleurs, une provision au titre des loyers restants dus pour les anciens locaux de Chilly Mazarin a été passée en 2019 pour 422 K€.
- (c) Au 30 juin 2020, 3 litiges prud'homaux sont en cours pour 67 K€.

15. DETTES FINANCIERES

Les variations de dettes financières de l'exercice s'analysent comme suit :

(En milliers d'euros)	31.12.2019	Souscription	Rembour- sement	Emprunt obligataire converti	Incidence des cours de change	30.06.2020	Part à court terme	Part à long terme
Dettes financières	15 104	17 646	(5 213)		6	27 543	14 641	12 903
Billet de trésorerie	1 550		(1 550)			-	-	-
Emprunts bancaires (a)	6 405	17 600	(659)		6	23 352	12 711	10 641
Emprunts obligataires (b)	5 872		(2 620)			3 252	990	2 262
Crédits vendeurs (c)	1 261		(368)			893	893	-
Intérêts courus (dont concours bancaires)	15	46	(15)			46	46	-

- Les emprunts bancaires incluent tous les emprunts directement contractés auprès d'établissements bancaires privés ou publics (BPI France) ainsi que les intérêts courus correspondant. Les souscriptions constatées sur la période correspondent aux 7,6 M€ du prêt avec le consortium bancaire et au 10M€ du PGE.
- Les emprunts obligataires incluent la dette correspondant aux émissions d'obligations simples. Le remboursement correspond principalement à celui de l'emprunt mezzanine contracté en 2017 auprès du fonds Harbert.
- Les crédits vendeurs correspondent aux montants restant à payer dans le cadre des acquisitions de Capforce Plus (groupe Eurobio), remboursé en mars 2020, et Genbio Inc. remboursé en juillet 2020.

16. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)

Dettes Fournisseurs	30.06.2020	31.12.2019
Fournisseurs	8 318	9 445
Factures non parvenues	3 425	1 444
Dettes fournisseurs et comptes rattachés (à moins d'1 an)	11 743	10 890
<i>Dettes à échéances moins d'1 an</i>	<i>11 743</i>	<i>10 890</i>
<i>Dettes à échéances > 1 an et < 5 ans</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Dettes à échéances > 5 ans</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

L'accroissement de la dette fournisseur a été plus faible que celui des créances clients en raison du raccourcissement des délais de règlement fournisseurs, certains d'entre eux ayant même exigé des prépaiements à cause de la très forte demande de produits liés à l'épidémie de COVID-19.

17. DETTES FISCALES ET SOCIALES

Les dettes fiscales et sociales ont une échéance inférieure à un an et s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)

Dettes fiscales et sociales	30.06.2020	31.12.2019
Personnel, rémunération dues et congés payés	1 049	798
Primes	1 230	917
Organismes sociaux	2 074	1 301
Dettes fiscales (dont IS)	3 199	1 510
Dettes fiscales et sociales	7 552	4 525

Le poste "Personnel, rémunérations dues et congés payés" est composé principalement de la provision pour congés payés (845 K€).

Les dettes vis à vis des organismes sociaux se composent notamment de provisions pour charges sociales sur primes de 356 K€ et sur congés payés pour 327 K€. Le solde (1 391 K€) comprend principalement les cotisations sociales (URSSAF, retraites...) échues sur la période.

Les dettes fiscales comprennent de la TVA pour 630 K€ dont la TVA sur article 259B du CGI (506 K€) provenant essentiellement de refacturations de la filiale américaine (cette TVA fait l'objet d'une autoliquidation et impacte donc aussi l'actif du bilan au poste « autres créances à court terme » (cf. note 9)). Le reliquat (2 340 K€) se compose majoritairement de diverses taxes (Taxes DMDIV, taxes professionnelles, C3S, TVS, taxe d'apprentissage...).

18. AUTRES DETTES

Les autres dettes à court et long terme comptabilisées au 30 juin 2020 s'élèvent à 4 560 K€ par rapport à 8 435 K€ au 31 décembre 2019. Elles sont principalement composées :

- d'autres dettes à long terme pour 666 K€, qui seront principalement remboursées en cas de succès sur les ventes d'anticorps de Dendritics,
- d'autres dettes à court terme de la filiale Eurobio-Scientific pour 413 K€,
- des avoirs à émettre aux clients d'Eurobio-Scientific pour 207 K€,

19. PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Les produits constatés d'avance comptabilisés au 30 juin 2020 s'élèvent à 139 K€ par rapport à 145 K€ au 31 décembre 2019. Ils correspondent aux subventions perçues avant le 30 juin 2020 et concernant des travaux de recherche et développement dont la réalisation est prévue postérieurement au 30 juin 2020 pour 6 K€, et aux ventes facturées sur la période mais non livrées pour 133 K€.

20. INFORMATIONS SECTORIELLES ET GEOGRAPHIQUES

20.1 EBITDA

Dans le cadre de ses objectifs de rentabilité, la Société publie en complément de ses comptes son EBITDA, un indicateur couramment utilisé par les sociétés commerciales similaires pour préciser le montant de trésorerie brute générée par ses activités opérationnelles.

Le terme « EBITDA » courant, en anglais, « earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization », est le bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement des immobilisations. Il désigne le bénéfice avant impôt du Groupe avant que n'y soient soustraits les intérêts, les dotations aux amortissements et les dépréciations des immobilisations (mais après dépréciation des stocks et créances clients). Il met en évidence le profit généré par l'activité indépendamment des conditions de son financement, des contraintes fiscales et du

renouvellement de l’outil d’exploitation. Les dépenses non récurrentes (éléments inhabituels, anormaux et peu fréquents) sont exclues. Le tableau qui suit permet de réconcilier l’EBITDA avec les éléments du compte de résultat.

<i>Chiffres consolidés en M€</i>	30.06.2020	30.06.2019
RESULTAT OPERATIONNEL	18,4	2,3
+ Dotations nettes aux amortissements des immobilisations	1,9	1,8
EBITDA	20,3	4,1

20.2 Informations sectorielles et géographiques

Le Groupe opère dans les domaines du diagnostic et du thérapeutique. Ses activités s’étendent de la Recherche et Développement jusqu’à la commercialisation de produits.

Le tableau ci-dessous présente l’analyse des revenus, du résultat opérationnel et du total des actifs par société du groupe en fonction de sa zone géographique au 30 juin 2020 :

Au 30 juin 2020 <i>en k€</i>	France	Europe <i>hors France</i>	Etats-Unis	Total
Ventes de produits de Diagnostic In Vitro	59 618	1 449	1 019	62 086
Produits de recherche et développement	163	-	-	163
Autres produits	-	-	-	-
Subventions R&D	214	-	-	214
Résultat opérationnel	18 088	188	129	18 404
Actifs incorporels & corporels	14 139	-	-	14 139

Le tableau ci-dessous présente l'analyse du chiffre d'affaires, du résultat opérationnel et du total des actifs par zone géographique au 30 juin 2019 :

Au 30 juin 2019 <i>en k€</i>	France	Europe <i>hors France</i>	Etats-Unis	Total
Ventes de produits de Diagnostic In Vitro	28 465	36	938	29 440
Produits de recherche et développement	47	-	-	47
Autres produits	-	-	-	-
Subventions R&D	138	-	-	138
Résultat opérationnel	2 174	76	67	2 316
Actifs incorporels & corporels	15 142	-	-	15 142

21. EFFECTIFS

L'effectif moyen du groupe Eurobio Scientific sur le 1^{er} semestre 2020 s'élève à 130 personnes : Eurobio Scientific S.A. employait 111 personnes, Genbio employait 13 personnes et 6 personnes sont employées chez Pathway Diagnostics (ne sont pas pris en compte dans le calcul des effectifs les personnes en CDD de remplacement et en contrat d'apprentissage).

22. PRODUITS D'EXPLOITATION

Au 30 juin 2020, le Groupe a généré un montant total de produits d'exploitation de 62 463 K€, détaillé de la façon suivante :

- Ventes : 62 086 K€,
- Produits de recherche et développement : 163 K€,
- Subventions de recherche et développement, et CIR : 214 K€, dont 180 K€ de CIR.

23. CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

(en milliers d'euros)	30.06.2020	30.06.2019
Produits financiers	151	6
Produits financiers sur titres de créances négociables	-	-
Provision intérêts à recevoir sur Placements	-	6
Divers	151	-
Charges financières	(353)	(401)
Intérêts sur emprunts	(127)	(90)
Charges d'intérêts sur emprunts obligataires	(219)	(311)
<i>Dont OCABSA</i>	-	-
<i>Dont emprunt obligataire Harbert</i>	(113)	(177)
<i>Dont emprunt obligataire Vatel</i>	(106)	(134)
Rachat de BSA	-	-
Divers	(8)	-
Gain (perte) de change (net)	(6)	236
Résultat financier	(208)	(159)

Les intérêts payés sur l'emprunt obligataire Harbert s'élevaient à 113 K€ au 30 juin 2020 contre 177 K€ au 30 juin 2019. Cet emprunt a été totalement remboursé en février 2020.

Les intérêts payés sur l'emprunt obligataire Vatel s'élevaient à 106 K€ au 30 juin 2020 contre 134 K€ au 30 juin 2019.

24. CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

Résultat Exceptionnel	30.06.2020	30.06.2019
Charges exceptionnelles	-	(71)
Produits exceptionnels	-	52
Résultat Exceptionnel	-	(19)

Au 30 juin 2019, les charges exceptionnelles correspondaient principalement pour 71 K€ à un règlement suite à un litige et les produits exceptionnels étaient composés pour 52 K€ de reprise de provision.

25. IMPOTS SUR LES SOCIETES

25.1 Charge d'impôt

(en milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019
Impôts exigibles	(1 406)	(369)
Impôts différés	10 316	-
Total	8 910	(369)

Le taux d'impôts applicable à la Société est le taux en vigueur en France, soit 28% au 30 juin 2020. Ce taux diminue pour atteindre 25% à compter de 2022 en France. Le taux d'impôts en vigueur aux Etats-Unis est de 28% et au Royaume Uni de 19%.

En ce qui concerne les impôts différés, et en raison des résultats sur le 1^{er} semestre 2020, le montant des impôts différés sur les déficits fiscaux activés à fin décembre 2019 a été revu à la hausse pour passer de 3 032 K€ à fin 2019 à 13 344 K€ à fin juin 2020.

A compter de 2013, l'ensemble des entités françaises fait l'objet d'une intégration fiscale en France.

En France, la règle d'utilisation des déficits reportables entraîne l'imposition d'une partie du bénéfice annuel au-delà d'un certain niveau. Au 30 juin 2020, après déduction des déficits reportables, le montant estimé de l'impôt qui sera payé s'élève à 1 372 K€.

25.2 Impôts différés

(en milliers d'euros)	Exercice	
	30/06/2020	31/12/2019
Impôts différés activés sur report déficitaire	13 344	3 032
Différences temporelles.....	264	237
Impôts différés actifs,	13 609	3 269
Provision pour dépréciation.....	-	-
Autres décalages temporaires passifs	(175)	(152)
Impôts différés actif nets	13 433	3 117
<i>Dont à moins d'un an</i>	7 371	1 574

Au 30 juin 2020, le montant des déficits reportables en France s'établit à 108 millions d'euros (dont 22,6 millions d'euros relatif à l'intégration fiscale des entités françaises). Le Groupe a procédé à l'activation de deux ans de reports déficitaires des entités françaises au 30 juin 2020, soit un montant d'impôts de 13 344 K€.

26. OBLIGATIONS CONTRACTUELLES ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

Une synthèse des obligations contractuelles et des engagements commerciaux du Groupe au 30 juin 2020 est présentée dans les tableaux suivants :

Engagements donnés (en milliers d'euros)	Réf.	Total	Paiements dus à moins d'un an	Paiements dus de un à cinq ans	Paiements dus à plus de cinq ans
Engagements liés aux options de change		27 509	21 932	5 577	-
Obligations en matière de locations simples	(a)	4 802	725	2 724	1 353
<i>Locations immobilières</i>		4 377	504	2 520	1 353
<i>Locations de véhicules</i>		424	221	204	-
<i>Location de photocopieurs</i>					
Total		32 311	22 657	8 301	1 353

(a) Il s'agit des obligations du Groupe en matière de location de longue durée de véhicules, de location immobilière et de location de photocopieurs.

En complément de ces engagements, le fonds de commerce d'origine Eurobio a été nanti en faveur de plusieurs banques dans le cadre des emprunts souscrits par celle-ci.

27. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

27.1 Acquisition de la société de diagnostic TECOmedical AG

Le 15 juillet 2020, le Groupe a annoncé l'acquisition des 80% restants du capital de TECOmedical AG, société mère d'un groupe suisse spécialisé dans le développement et la distribution de tests de diagnostic *in vitro* en Europe. Ce groupe est présent en Suisse, en Allemagne, en Autriche et au Benelux, avec 2 filiales en Allemagne et une filiale en Hollande. Cette acquisition a été entièrement réalisée en numéraire.

27.2 Marquage CE du test PCR COVID EBX FluCoSyn

Le 15 septembre 2020, le Groupe a annoncé le marquage CE de son nouveau test propriétaire EBX 042 FluCoSyn, développé spécifiquement pour identifier avec un seul prélèvement les virus responsables des principaux syndromes grippaux. Il permet de rechercher la présence du coronavirus SARS CoV-2, des virus de la grippe A et B, et du Virus Respiratoire Syncytial (VRS).

27.3 Lancement d'un premier test antigénique

Le 22 septembre 2020, le Groupe a annoncé le lancement d'un premier test de diagnostic rapide permettant la recherche de l'antigène du virus SARS CoV-2. Ce test, Sofia® SARS Antigen, développé par son partenaire américain Quidel, est complémentaire des tests de PCR qui restent la référence en termes de performances de détection du virus responsable de COVID-19. Il est déjà marqué CE et disponible immédiatement à la vente.

7. RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2020

Au Conseil d'Administration,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société Eurobio Scientific et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes intermédiaires consolidés de celle-ci, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020 tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes intermédiaires consolidés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration le 13 octobre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes intermédiaires consolidés, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les comptes intermédiaires consolidés présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation, au 30 juin 2020, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant. Chaque partie renonce irrévocablement à ses droits de s'opposer à une action portée auprès de ces tribunaux, de prétendre que l'action a été intentée auprès d'un tribunal incompétent, ou que ces tribunaux n'ont pas compétence.

Lyon et Paris-La Défense, le 15 octobre 2020

Les Commissaires aux Comptes

SFC AUDIT

Pierre Jarrossay

Nicolas Total

ERNST & YOUNG Audit

Cédric Garcia