

EUROBIO SCIENTIFIC
Société anonyme au capital de 3.597.829,44 euros
Siège social : 7, avenue de Scandinavie, ZA de Courtaboeuf, 91953 Les Ulis
414 488 171 RCS Evry

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 30 JUIN 2019

TABLE DES MATIERES

1.	ACTIVITE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2019.....	3
1.1	Chiffre d'affaires au premier semestre 2019	3
1.2	Résultats au premier semestre 2019.....	3
2.	EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2019	5
3.	PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES	5
4.	PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES	5
5.	EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	6
6.	COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2019	6
6.1.	Bilan consolidés	7
6.2.	Compte de résultat consolidé.....	7
6.3.	Tableau de variation des capitaux propres.....	9
6.4.	Tableau de variation des flux de trésorerie consolidée.....	10
6.5.	Notes annexes aux états financiers au 30 juin 2019	11
7.	RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2019.....	34

Le présent rapport financier semestriel a été établi par le conseil d'administration d'Eurobio Scientific (ci-après la « **Société** ») le 15 octobre 2019, conformément à l'article 4.2 des règles des marchés Euronext Growth en date du 10 juin 2019.

1. ACTIVITE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2019

1.1 CHIFFRE D'AFFAIRES AU PREMIER SEMESTRE 2019

La Société a diffusé un communiqué de presse en date du 23 juillet 2019 relatif à son chiffre d'affaires du premier semestre 2019 intégralement reproduit ci-dessous.

ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE 2019 EN FORTE PROGRESSION

Progression du chiffre d'affaires semestriel consolidé de +18% à 29,5 M€ principalement portée par les nouvelles distributions et les nouveaux clients

Paris, le 23 juillet 2019 – 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 2019.

Forte croissance de +18% à 29,5 M€

Porté par les nouveaux contrats de distribution mis en place au cours du deuxième semestre 2018, avec des partenaires comme Quidel pour sa gamme Triage, et les nouveaux clients tels que BioGroup-LCD, le chiffre d'affaires du Groupe augmente de +18% à 29,5 M€ sur le premier semestre 2019. Ce taux de croissance est très supérieur à celui observé en fin du premier semestre 2018 (+2%) et à celui du secteur du diagnostic *in vitro* en France. Il conforte le groupe dans son objectif d'une croissance à deux chiffres en 2019.

en M€	S1 2019	S1 2018 ¹	Var.
Total	29,5	25,1	+18%

Chiffres non audités

La répartition par activité du chiffre d'affaires sera confirmée à l'occasion de la publication des résultats semestriels.

L'activité du premier semestre 2019 est à nouveau 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 forte croissance à 16,3 millions d'euros, soit environ 55% des ventes globales. Les ventes du pôle Transplantation se sont par ailleurs stabilisées à 10,3 millions d'euros (environ 35% des ventes globales) après un recul en 2018. S'agissant du pôle Produits pour la Recherche, les ventes ressortent également en croissance à 2,9 millions d'euros et se maintiennent à près de 10% du chiffre d'affaires du Groupe.

« Nos ventes progressent, portées à nouveau par le segment des maladies infectieuses et en particulier par la biologie moléculaire. Même si les ventes restent traditionnellement meilleures au premier semestre qu'au second, cette performance nous permet de continuer à anticiper une bonne croissance sur l'année, et conforte notre objectif de progression globale des ventes de 25% sur trois ans, soit près de 60 M€ en 2020 », indique Jean-Michel Carle, Président-Directeur général d'Eurobio Scientific.

1.2 RESULTATS AU PREMIER SEMESTRE 2019

La Société a diffusé un communiqué de presse en date du 15 octobre 2019 relatif à son résultat au cours du premier semestre 2019 intégralement reproduit ci-dessous.

FORTE PROGRESSION DES RESULTATS SEMESTRIELS 2019

EBITDA +69% à +4,1M€, ROC +92% à +2,3 M€

Hausse temporaire du BFR

Confirmation des objectifs de croissance

Paris, le 15 octobre 2019 – 8h00

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 2019.

Les résultats valident une croissance saine et rentable

en K€	30 juin 2019	30 juin 2018	Variation
Ventes de produits de diagnostic <i>in vitro</i>	29 440	24 989	+17,8%
Autres produits et subventions	185	55	
Total des produits d'exploitation	29 625	25 044	+18,3%
Coût d'achat des marchandises	(18 256)	(15 920)	+14,7%
Marge brute	11 369	9 124	+24,6%
Dépenses de recherche et développement	(568)	(368)	+54,3%
Frais marketing et commerciaux	(5 704)	(4 775)	+19,5%
Frais généraux et administratifs	(2 781)	(2 774)	+0,3%
Résultat opérationnel	2 316	1 208	+91,6%
EBITDA	4 082	2 415	+69,0%
Résultat financier	(159)	(521)	
Résultat exceptionnel	(19)	(388)	
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	(1 419)	(1 370)	
Impôts	(369)	175	
Résultat net	351	(896)	
Résultat net hors amort. des écarts d'acquisition	1 770	474	+273%
Trésorerie (y compris valeurs mobilières de placement)	8 026	6 848	

Porté par une forte dynamique de croissance, Eurobio Scientific présente des résultats semestriels en nette hausse. Le Groupe confirme ainsi la pertinence de sa stratégie et la solidité de son modèle économique.

Eurobio Scientific a su améliorer son taux de marge brute (38,4% contre 36,4% l'an passé), grâce notamment à la progression des ventes de produits propriétaires et à un effet devise favorable lié à des achats à terme de dollars. Le Groupe a par ailleurs maîtrisé la hausse de ses charges, nécessaire pour franchir un nouveau seuil d'activité.

Grâce à la forte croissance de ses ventes de 18%, très supérieure à celle du marché du diagnostic *in vitro*, le Groupe affiche ainsi sur le semestre un EBITDA de 4,1 M€ contre 2,4 M€ il y a un an et un résultat opérationnel de 2,3 M€ (contre 1,2 M€).

Les dépenses de R&D augmentent légèrement sur le semestre pour accompagner le développement de nouveaux produits propriétaires : elles devraient rester sur un niveau d'environ 1 M€ en année pleine.

Les charges financières sont de 0,16 M€, contre 0,5 M€ au S1 2018 : le coût de la dette se maintient à environ 0,4 M€, mais Eurobio Scientific enregistre des gains de change de 0,24 M€ contre des pertes de 0,16 M€ l'an passé.

Les charges exceptionnelles sont négligeables sur le semestre, les dernières charges liées à la restructuration du Groupe ayant été engendrées sur l'exercice précédent.

Après prise en compte de 1,4 M€ de dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions, stables, et une charge d'impôts allégée grâce à la consommation de reports déficitaires non activés, le résultat net ressort à +0,35 M€ au 30 juin 2019, à comparer à -0,9 M€ l'an passé, témoignant ainsi de l'amélioration sensible des comptes d'Eurobio-Scientific.

Hors amortissement des écarts d'acquisition, le résultat net est positif à 1,8 M€.

S'agissant de la situation bilancielle du Groupe au 30 juin 2019, le montant total de la trésorerie (y compris les valeurs mobilières de placement) s'élève à 8,0 M€ et la dette financière à 17,5 M€, soit une dette financière nette de 9,5 M€, à comparer à 9,0 M€ au 31 décembre 2018. La forte capacité d'autofinancement liée aux résultats a été absorbée par une augmentation exceptionnelle du BFR liée à plusieurs facteurs dont notamment les changements de normes de télérèglement avec les clients du secteur public. Ces réformes lourdes ont eu des impacts négatifs sur l'encours clients, en partie résorbés aujourd'hui.

Les capitaux propres s'élèvent à 31,5 M€, contre 28,2 M€ au 31 décembre.

Poursuite de la croissance rentable sur l'ensemble de l'année 2019

« Les résultats de ce premier semestre confirment d'une part la rentabilité de notre modèle économique et montrent par ailleurs le résultat de la transformation de l'organisation qui est prête aujourd'hui à absorber de fortes croissances. Avec une saisonnalité moins porteuse au second semestre, la croissance devrait rester solide et rentable sur l'ensemble de l'année 2019. Les bons résultats obtenus nous confortent dans l'atteinte de notre objectif de croissance globale de notre chiffre d'affaires de 25% entre 2017 et 2020 » conclut Jean-Michel Carle, Président-Directeur Général d'Eurobio Scientific.

2. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2019

Les événements importants survenus au cours du premier semestre 2019 sont décrits dans le communiqué de presse relatif au résultat de la Société au cours du premier semestre 2019, diffusé le 15 octobre 2019 et reproduit au paragraphe 1.2 du présent rapport ainsi que dans la note 3 de l'annexe aux comptes semestriels au 30 juin 2019 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 2019, 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 27 juin 2019 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 directoire de la Société, incluant le rapport de gestion du groupe, concernant l'exercice clos le 31 décembre 2018. Ils n'ont pas connu d'évolution significative depuis la publication du rapport de gestion le 30 avril 2019 et sa présentation aux actionnaires lors de l'assemblée générale du 27 juin 2019.

Le rapport de gestion 2018 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

Le 1^{er} juillet 2019, Eurobio Scientific et Vivo Medical Group ont finalisé l'acquisition d'actions représentant 31,4% du capital de Pathway Diagnostics Ltd (« Pathway ») par le Groupe. Cette acquisition a été réalisée par échange des actions de Pathway contre les 304 589 actions d'Eurobio Scientific émises lors de l'assemblée générale des actionnaires du 27 juin 2019 au prix de 3,32 euros.

Le 5 août 2019, Eurobio Scientific a finalisé l'acquisition des sociétés Pathway et Personal Diagnostics Ltd, deux sociétés britanniques qui ont été rachetées à leur fondateur qui a accepté de rejoindre le Groupe Eurobio Scientific en tant que Directeur des Opérations du Groupe au Royaume-Uni. Après l'acquisition partielle de 31,4% de Pathway par échange d'actions le 1^{er} juillet 2019, l'acquisition du reliquat du capital de Pathway et celle du capital de Personal a été réalisée moyennant un paiement de 1,9 millions de livres sterling en numéraire. Le groupe a financé cette opération sur ses fonds propres.

6. COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2019

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

6.1. BILAN CONSOLIDES

ACTIF	note	30 juin 2019	31 décembre 2018	PASSIF	note	30 juin 2019	31 décembre 2018
Ecart d'acquisition, net	4.1	20 808	22 221	Capital social		3 500	3 170
Immobilisations incorporelles, nettes	4.2	8 687	9 747	Prime d'émission		145 491	142 826
Immobilisations corporelles, nettes	5	6 455	5 316	Prime d'apport		9 795	9 795
Autres actifs à long terme	6	760	736	Réserves et résultats consolidés		(127 279)	(127 570)
Charges à étaler à long terme	10	9	34	Intérêts minoritaires		-	5
Total actif à long terme		36 719	38 054	Capitaux propres	12	31 506	28 225
				Avances conditionnées		1 376	1 396
				Total Autres fonds propres	13	1 376	1 396
				Provision pour risques et charges		1 185	1 132
				Total provision pour risques et charges	14	1 185	1 132
Stocks	7	7 836	9 232				
Créances clients et comptes rattachés (nets)	8	15 637	8 159	Dettes financières, part à plus d'un an	15	10 623	12 411
Autres créances à court terme	9	3 086	3 349	Emprunt obligataire convertible à long terme	15	-	-
Charges à étaler à court terme	10	64	98	Dettes de crédit-bail, part à plus d'un an		2 005	2 298
Impôts différés actifs à court terme		-	-	Autres dettes à long terme	18	666	666
Valeurs mobilières de placement	11	1 182	1 114				
Disponibilités et équivalents de disponibilités	11	6 844	9 892				
				Total dettes à long terme		13 295	15 375
				Dettes financières, part à moins d'un an	15	6 862	6 448
				Emprunt obligataire convertible à court terme		-	1 153
				Dettes de crédit-bail, part à moins d'un an		999	748
				Fournisseurs et comptes rattachés	16	8 627	11 216
				Dettes fiscales et sociales	17	4 990	3 629
				Autres dettes à court terme	18	2 379	420
				Produits constatés d'avance à court terme	19	148	156
Total actif à court terme		34 649	31 843	Total dettes à court terme		24 006	23 770
TOTAL ACTIF		71 368	69 897	TOTAL PASSIF		71 368	69 897

6.2. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	Exercice au 30 juin 2019 6 mois	Exercice clos le 31 décembre 2018 12 mois	Exercice au 30 juin 2018 6 mois
Ventes	29 440	50 405	24 989
Produits de Recherche et Développement	47	136	46
Subventions de Recherche et Développement	138	529	9
Total des produits	29 625	51 071	25 044
Coût d'achat des marchandises	(18 256)	(32 061)	(15 920)
Dépenses de Recherche et Développement	(568)	(1 421)	(368)
Frais marketing et commerciaux	(5 704)	(10 652)	(4 775)
<i>Dont amortissements des actifs incorporels issus du PPA</i>	<i>(980)</i>	<i>(1 959)</i>	<i>(980)</i>
Frais généraux et administratifs	(2 781)	(5 308)	(2 774)
Total dépenses opérationnelles	(9 054)	(17 380)	(7 917)
Résultat opérationnel	2 316	1 629	1 208
Charges financières	(401)	(1 084)	(407)
Produits financiers	6	18	7
Gain (perte) de change (net)	236	(182)	(121)
Résultat Financier	(159)	(1 248)	(521)
Charges exceptionnelles	(71)	(899)	(820)
Produits exceptionnels	52	486	431
Résultat exceptionnel	(19)	(412)	(388)
Résultat avant impôts et amortissements des écarts d'acquisition	2 138	(32)	299
Produits (charges) d'impôts	(369)	51	175
Résultat net avant amortissements des écarts d'acquisition	1 770	20	474
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	(1 419)	(2 788)	(1 370)
Résultat net	351	(2 768)	(896)
<i>Résultat net, part Groupe</i>	<i>351</i>	<i>(2 768)</i>	<i>(896)</i>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (*)	10 749 525	9 797 110	9 729 623
<i>Résultat net de base par action</i>	<i>0.03</i>	<i>(0.28)</i>	<i>(0.09)</i>
<i>Résultat net par action (dilué)</i>	<i>0.03</i>	<i>(0.28)</i>	<i>(0.09)</i>

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 2017	9 656 248	3 090	142 071	9 795	(124 476)	30 480	5	30 485
Conversion en actions OCA 2014	88 601	28	320	-	-	348	-	348
Paielements en actions intérêts capitalisés OCA	10 783	3	38	-	-	42	-	42
Amortissement en actions OCA 2014	46 912	15	150	-	-	165	-	165
Acquisition définitive d'actions gratuites	6 423	2	(2)	-	-	-	-	-
Résultat de la période	-	-	-	-	(896)	(896)	(0)	(896)
Autres – Titres de l'entreprise consolidante	-	-	-	-	(9)	(9)	-	(9)
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	(3)	(3)	-	(3)
Au 30 juin 2018	9 808 967	3 139	142 577	9 795	(125 383)	30 128	5	30 133
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

6.4. TABLEAU DE VARIATION DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDEE

	30 juin 2019	31 décembre 2018	30 juin 2018
OPERATIONS D'EXPLOITATION			
Résultat net	351	(2 768)	(896)
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
Amortissements et provisions nettes des reprises	3 285	6 152	2 519
Charges financières nettes	401	786	400
Plus ou moins-values de cession	-	(2)	(150)
Impôts différés	-	15	15
Variation du besoin en fonds de roulement (1) :	(5 056)	(4 705)	(5 418)
Stocks	1 400	(1 855)	741
Crédit d'impôt recherche	166	88	168
Créances d'exploitation	(7 379)	(284)	(1 867)
Dettes d'exploitation	766	(2 450)	(4 153)
Produits constatés d'avance	(8)	(204)	29
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(1 019)	(523)	(3 532)
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations	(1 338)	(1 628)	(1 160)
Cessions d'immobilisations	-	209	150
Variations nettes des Autres actifs financiers	(62)	(62)	(124)
Incidence des variations de périmètre	-	(65)	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(1 399)	(1 546)	(1 134)
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital (nette des frais)	2 995	835	-
Emprunt Obligataire reçu	-	4 994	2 500
Emprunt Obligataire remboursé en numéraire	(1 354)	(2 049)	(894)
Emprunt Obligataire convertible converti en actions	-	(729)	(324)
Emprunt Obligataire convertible remboursé en numéraire	(1 069)	-	-
Encaissement d'avances remboursables	-	69	65
Décaissement d'avances remboursables	(19)	(101)	-
Emprunts bancaires souscrits	2 050	5 000	752
Emprunts bancaires- remboursement	(2 121)	(4 071)	(2 242)
Remboursement du crédit-bail	(554)	(958)	337
Charges financières décaissées	(492)	(911)	(352)
Remboursement crédit vendeur	-	(807)	(124)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(563)	1 273	(281)
Augmentation (diminution) des disponibilités et valeurs mobilières de placement	(2 982)	(797)	(4 947)
Incidence des variations des cours de devises	2	12	-
Disponibilités et valeurs mobilières de placement à l'ouverture	11 005	11 790	11 790
Disponibilités et valeurs mobilières de placement à la clôture	8 026	11 005	6 843

⁽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 2019	31 décembre 2018
Stocks	1 400	4	1 396	7 836	9 232
Crédit d'impôt recherche	166	-	166	688	854
Créances d'exploitation	(7 404)	1	(7 406)	18 035	10 629
Dettes d'exploitation	791	34	757	(15 996)	(15 239)
Produits constatés d'avance	(8)	-	(8)	(148)	(156)
Variation du besoin en fond de roulement	(5 056)	40	(5 096)		

6.5. NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2019

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, Chikungunya, Zika, Hépatite delta, etc...) dans le domaine des maladies infectieuses. 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 ainsi qu'un dispositif breveté, Iglide™, pour en faciliter la mise en œuvre chirurgicale. La Société est membre du GIE européen DiaMondial.

Dans le domaine thérapeutique, Eurobio Scientific a licencié des molécules issues de ces 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. C'est dans ce contexte qu'Eurobio Scientific reçoit un paiement annuel forfaitaire de 100.000 dollars US de la société de biotechnologie américaine FeliciteX.

Au 30 juin 2019, le Groupe emploie 120 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>.

2 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

2.1 REGLES GENERALES D'ETABLISSEMENT ET DE PRESENTATION 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 :

- La société dispose d'une trésorerie de 8 millions d'euros au 30 juin 2019 (cf. note 11).
- La société a dégagé un résultat opérationnel positif de 2,3 millions d'euros au 30 juin 2019
- La société a dégagé un EBITDA positif de 4,1 millions d'euros au 30 juin 2019
- La société a mis en place des actions afin de préserver ses ressources financières :
 - o elle a procédé à une augmentation de capital de 3 millions d'euros en février 2019
 - o elle poursuit ses efforts d'économies avec une concentration de ses dépenses sur les investissements et charges directement favorables à la progression de son chiffre d'affaires

Compte tenu de ces éléments, le Groupe considère être en mesure de faire face à ses échéances au delà du 30 juin 2020.

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 PERIMETRE ET PRINCIPES DE CONSOLIDATION

Au 30 juin 2019, la Société contrôle toutes les entités incluses dans le périmètre de consolidation. Le périmètre se présente comme suit :

Nom	Adresse	Pays	Méthode conso		% Contrôle		% Intérêts	
			2019.06	2018.12	2019.06	2018.12	2019.06	2018.12
Eurobio Scientific	7 avenue de Scandinavie - Les Ulis	France	IG	IG	100%	100%	100%	100%
Eurobio Ingen (b)		France	NI	IG	NI	99,96%	NI	99,96%
Gamma	Voie de l'Air pur 17/19 - Beaufays	Belgique	IG	IG	100%	100%	100%	100%
Dendritics (b)	60 avenue Rockefeller, Lyon	France	NI	IG	NI	100%	NI	100%
Diaxonhit Inc (a)	One Research Court, Suite 450 - Rockville - Maryland	USA	NI	NI	NI	NI	NI	NI
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 (a)		USA	IG	IG	100%	100%	100%	100%

(a) La société Genbio R&D a été créé en mai 2018 et a absorbé la société Diaxonhit Inc par fusion

(b) Entités fusionnées au 1^{er} janvier 2019 dans Eurobio Scientific

IG : intégration globale

NI : non intégré

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%) pour un montant total de 1K€.

2.3 CONVERSION DES COMPTES DES FILIALES ETRANGERES

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 OPERATIONS 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 ».

2.5 INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 30 juin 2019, 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 25).

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 ECARTS 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 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.

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 :

	Méthode	Durée
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.

Un amortissement exceptionnel des immobilisations corporelles est enregistré 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 CREANCES 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 ont été dépréciées à hauteur de 100% de leur valeur hors taxes,
- Les créances échues depuis 6 mois et 1 an ont été dépréciées à 50% de leur valeur hors taxes.

2.11 CHARGES A ETALER

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 DISPONIBILITES ET VALEURS MOBILIERES 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 % (1,75% au 31 décembre 2018)
- 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 DEVELOPPEMENT ET CREDIT D'IMPOT 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. A compter du 31 décembre 2018, celui-ci est classé en subvention de recherche & développement et non plus en produit d'impôts de la période. Ce changement de présentation destiné à se rapprocher de la pratique en norme IFRS est présenté en note 2.1.

2.16 RESULTAT EXCEPTIONNEL

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

2.17 IMPOTS DIFFERES

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 RESULTAT 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 L'EXERCICE

3.1 REMBOURSEMENT ANTICIPE DU SOLDE DE L'EMPRUNT CONVERTIBLE POUR 1,15 M€

Le 17 janvier 2019, Eurobio Scientific annonce le remboursement anticipé de l'emprunt obligataire convertible en action venant à échéance le 17 juin 2019. La société a remboursé en numéraire le reliquat des obligations convertibles pour un montant total d'environ 1,15 M€ (intérêts compris). Le groupe a financé cette opération sur ses fonds propres. A la suite de cette opération, il ne reste plus d'obligations convertibles en actions Eurobio Scientific.

3.2 AUGMENTATION DE CAPITAL DE 3 000 000 € PAR VOIE DE PLACEMENT PRIVE

Le 28 février 2019, Eurobio Scientific annonce avoir levé 3 millions d'euros dans le cadre d'un placement privé réalisé auprès d'investisseurs institutionnels et d'un cercle restreint d'investisseurs.

Cette levée de fonds permet à la Société d'étendre son actionnariat à de nouveaux investisseurs institutionnels et de financer ses besoins opérationnels et notamment :

- le déploiement d'une solution informatique pour la totalité des sites du groupe en France et aux Etats-Unis
- l'aménagement des nouveaux bureaux et de la nouvelle unité de production en cours de construction aux Ulis.

Les caractéristiques de l'opération sont les suivantes :

Nombre d'actions ordinaires nouvelles émises : 1 000 000 actions

Nombre d'actions nouvelles souscrites par des investisseurs institutionnels : 553 557 actions

Nombre d'actions nouvelles souscrites par un cercle restreint d'investisseurs : 466 443 actions

Nombre d'actions composant le capital social après l'opération : 10 907 093 actions

Prix de souscription des actions ordinaires nouvelles : 3 euros par action

3.3 NEGOCIATION EXCLUSIVE AVEC VIVO MEDICAL

Le 12 juin 2019, Eurobio Scientific annonce entrer en négociation avec Vivo Medical Group pour l'acquisition de deux sociétés britanniques (« Pathway Diagnostics Ltd » et « Personal Diagnostics Ltd ») spécialisées dans le développement et la distribution de tests de diagnostic in vitro au Royaume-Uni et en Irlande, et d'auto-test à destination des professionnels et des particuliers via une plateforme d'e-commerce.

Cette acquisition s'inscrit parfaitement dans la stratégie de développement européen d'Eurobio Scientific. L'intégration sera facilitée par la relation commerciale déjà ancienne avec Pathway et permettra également la mise en œuvre immédiate de synergies importantes pour la commercialisation des produits propres d'Eurobio Scientific mais aussi des produits de distributions et des produits propriétaires de Pathway.

Avec l'acquisition de Personal, Eurobio Scientific se renforce aussi dans le domaine des auto-tests et entre sur le marché des particuliers avec une offre disponible sur le web.

Cette acquisition a été finalisée en août 2019 moyennant un paiement partiel en numéraire (voir note 26), complété par un échange d'actions.

4 ECARTS D'ACQUISITION ET IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

4.1 ECARTS D'ACQUISITION

(en milliers d'euros)

ECARTS D'ACQUISITION VALEUR BRUTE	31.12.2018	Entrées de périmètre	VARIATIONS		Incidence des cours de change	30.06.2019
			Augmentation	Diminution		
Ingen	3 078	-	-	-	-	3 078
Groupe Capforce Plus	23 438	-	-	-	-	23 438
Dendritics	910	-	-	-	-	910
Genbio	933	-	-	-	6	939
TOTAL VALEUR BRUTE	28 360	-	-	-	6	28 366

ECARTS D'ACQUISITION AMORTISSEMENTS	31.12.2018	Entrées de périmètre	VARIATIONS		Incidence des cours de change	30.06.2019
			Augmentation	Diminution		
Ingen	(1 860)	-	(154)	-	-	(2 014)
Groupe Capforce Plus	(4 102)	-	(1 172)	-	-	(5 274)
Dendritics	(45)	-	(45)	-	-	(90)
Genbio	(132)	-	(47)	-	(1)	(180)
TOTAL AMORTISSEMENTS	(6 139)	-	(1 419)	-	(1)	(7 558)

TOTAL VALEUR NETTE	22 221		(1 419)	-	5	(20 808)
---------------------------	---------------	--	----------------	----------	----------	-----------------

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 ;

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.

Test de dépréciation des écarts d'acquisition au 30 juin 2019

Au 30 juin 2019, la Société n'a pas réalisé de test de perte de valeur car aucune perte de valeur n'a été identifiée au cours de l'exercice.

4.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(en milliers d'euros)

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES VALEUR BRUTE	31.12.2018	Entrées de périmètre	VARIATIONS		Incidence des cours de change	30.06.2019
			Augmentation	Diminution		
Licences, brevets, logiciels, marques	2 507	-	-	-	-	2 507
Contrat de distribution et relation client	15 218	-	-	-	-	15 218
Frais de développement BJI Inoplex	979	-	-	-	-	979
Frais de développement EBX, CORNEE	2 750	-	-	-	-	2 750
Autres immobilisations incorporelles	44	-	-	-	-	44
TOTAL VALEUR BRUTE	21 498	-	-	-	-	21 498

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AMORTISSEMENTS	31.12.2018	Entrées de périmètre	VARIATIONS		Incidence des cours de change	30.06.2019
			Dotations	Reprises		
Licences, brevets, logiciels, marques	(1 790)	-	(37)	-	-	(1 827)
Contrat de distribution et relation client	(8 286)	-	(791)	-	-	(9 076)
Frais de développement BJI Inoplex	(979)	-	-	-	-	(979)
Frais de développement EBX, CORNEE	(663)	-	(228)	-	-	(891)
Autres immobilisations incorporelles	(32)	-	(5)	-	-	(36)
TOTAL AMORTISSEMENTS	(11 750)	-	(1 059)	-	-	(12 809)

TOTAL VALEUR NETTE	9 747	-	(1 059)	-	-	8 687
---------------------------	--------------	---	----------------	---	---	--------------

Les charges d'amortissement des immobilisations incorporelles se sont élevées à K€ 1 059 au 30 juin 2019 contre K€ 1 017 au 30 juin 2018. Elles concernent principalement les actifs réévalués provenant du groupe Ingen Biosciences et du groupe CapForce Plus pour K€ 1 019 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	31.12.2018	Entrées de périmètre	VARIATIONS				30.06.2019
			Augmentation	Diminution	Reclassement	Incidence des cours de change	
Installations et agencements divers	1 067	-	52	-	-	2	1 121
Equipements de laboratoire	2 407	-	-	-	-	-	2 407
Instruments DMDIV	7 289	-	470	-	-	-	7 759
Matériel de bureau et informatique	1 173	-	35	-	544	-	1 752
Constructions	516	-	-	-	-	-	516
Autres immobilisations corporelles	111	-	16	-	232	-	359
Immobilisations corporelles en cours	1 276	-	1 234	-	(776)	-	1 734
TOTAL VALEUR BRUTE	13 839	-	1 808	-	-	2	15 649

IMMOBILISATIONS CORPORELLES AMORTISSEMENTS	31.12.2018	Entrées de périmètre	VARIATIONS				30.06.2019
			Dotations	Reprises	Reclassement	Incidence des cours de change	
Installations et agencements divers	(1 067)	-	(1)	-	-	(2)	(1 070)
Equipements de laboratoire	(2 124)	-	(181)	-	-	-	(2 304)
Instruments DMDIV	(3 582)	-	(427)	-	(542)	-	(4 551)
Matériel de bureau et informatique	(1 075)	-	(17)	-	542	-	(549)
Constructions	(515)	-	-	-	-	-	(515)
Autres immobilisations corporelles	(161)	-	(41)	-	-	-	(202)
TOTAL AMORTISSEMENTS	(8 524)	-	(667)	-	-	(2)	(9 193)

TOTAL VALEUR NETTE	5 315	-	1 140	-	-	-	6 455
---------------------------	--------------	----------	--------------	----------	----------	----------	--------------

Pour le 1^{er} semestre 2019, les dotations aux amortissements s'élèvent à 667 K€, par rapport à un montant de 684 K€ pour le 1^{er} semestre 2018.

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	31.12.2018	Augmentation	Diminution	30.06.2019
VALEUR BRUTE				
Instruments DMDIV	5 609	462	-	6 071
Equipements de laboratoire	115	-	-	115
Matériel de bureau et d'informatique	128	-	-	128
TOTAL VALEUR BRUTE	5 852	462		6 314
AMORTISSEMENTS				
Instruments DMDIV	(2 608)	(523)	-	(3 131)
Equipements de laboratoire	(113)	(2)	-	(115)
Matériel de bureau et d'informatique	(68)	(11)	-	(79)
TOTAL AMORTISSEMENTS	(2 789)	(535)	-	(3 324)
TOTAL VALEUR NETTE	3 062	(73)	-	2 990

L'augmentation des financements par crédit-bail s'explique par la croissance de l'activité commerciale d'Eurobio Scientific au cours du 1^{er} semestre 2019.

6 AUTRES ACTIFS A LONG TERME

Les autres actifs à long terme s'élèvent à 760 K€ et correspondent principalement aux dépôts de garantie dont 350 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 décembre 2018	Entrées de périmètre	Augmentation	Diminution	Dépréciation	30 juin 2019
Titres de participation non consolidés net de dépréciations	1	-	-	-	-	1
Prêts, cautionnements et autres créances long terme*	187	-	338	(78)	(37)	409
Dépôts Factor	548	-	-	(198)	-	350
TOTAL	736	-	338	(276)	(37)	760

* Ce poste comprend la part de trésorerie du contrat de liquidité restant au 30 juin 2019.

7 STOCKS

Au 30 juin 2019, 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 7 836 K€, en lien avec l'activité de commercialisation du groupe.

(en milliers d'euros)

STOCKS	30 juin 2019	31 décembre 2018
VALEUR BRUTE		
Stock d'instruments	594	624
Stock de marchandises (réactifs)	7 340	8 591
Stock de pièces détachées, accessoires, petits matériels et consommables associés	368	348
TOTAL VALEUR BRUTE	8 302	9 563
TOTAL DEPRECIATION	(466)	(331)
TOTAL VALEUR NETTE	7 836	9 232

8 CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les créances clients et comptes rattachés ont une échéance inférieure à un an. Au 30 juin 2019, elles s'élèvent à 16 126 K€ en valeur brute. Elles sont diminuées d'une provision pour dépréciation de 489 K€, pour atteindre un montant de valeur nette de 15 637 K€. Au 31 décembre 2018, le montant de l'avance factor de 2827 K€ avait été déduit du montant des créances clients. Sans cette déduction, le montant des créances clients se serait élevé à 10 986 K€.

(en milliers d'euros)

Créances clients	30 juin 2019	31 décembre 2018
Créances clients	16 126	8 435
Dépréciations	(489)	(277)
Créances clients et comptes rattachés (à moins d'1 an)	15 637	8 159
<i>Créances à échéances moins d'1 an</i>	<i>15 637</i>	<i>8 159</i>
<i>Créances à échéances > 1 an et < 5 ans</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Créances à échéances > 5 ans</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

9 AUTRES CREANCES A COURT TERME

Les autres créances à court terme comprennent :

(en milliers d'euros)

Autres créances	30 juin 2019	31 décembre 2018
Créances de TVA et autres taxes	1 763	1 377
Crédit d'impôt recherche	169	854
Autres crédits d'impôts (CICE, CIA...)	8	44
Charges constatées d'avance	550	597
Avances au personnel	53	86
Fournisseurs, acomptes versés, avoirs à recevoir	278	209
Débiteurs divers	87	84
Produits à recevoir	179	98
Total autres créances à court terme	3 086	3 349

Les créances de TVA au 30 juin 2019 comprennent essentiellement la TVA à récupérer sur prestations de services (707 K€), la TVA sur factures non parvenues (199 K€), la TVA sur article 259B (K€ 506) 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 169 K€.

Les charges constatées d'avance sont essentiellement composées de l'avance sur les royalties du contrat CareDx pour 327 K€, et de charges diverses constatées d'avances, notamment 62 K€ correspondants aux loyers et charges locatives des locaux de Chilly-Mazarin. Au total, K€ 550 ont ainsi été comptabilisés en charges constatées d'avances sur le premier semestre 2019

Les produits à recevoir correspondent principalement à des subventions à recevoir au 30 juin 2019.

10 CHARGES A ETALER

Au 30 juin 2019, les charges à étaler sont constituées des frais d'émission des OCABSA, pour K€ 8 et des frais d'émission de l'emprunt obligataire de K€ 6000 pour un total de K€ 73.

Charges à étaler	30.06.2019	31.12.2018
Charges à étaler	73	132
Total	73	132
<i>Charges à étaler moins d'1 an</i>	64	98
<i>Charges à étaler > 1 an et < 5 ans</i>	9	34
<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 juin 2019	31 décembre 2018
Valeurs mobilières de placement	1 182	1 114
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 844	9 892
Total des disponibilités et valeurs mobilières de placement	8 026	11 006

Au 30 juin 2019, les valeurs mobilières de placement sont composées de comptes à terme pour un montant de 1 182 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 2019, une partie de la trésorerie du Groupe est constituée de dollars américains pour une contrevaletur de 683 K€ contre 3 095 K€ au 31 décembre 2018.

12 CAPITAUX PROPRES

12.1 CAPITAL SOCIAL ACTUEL

Au 30 juin 2019, le capital social du Groupe est composé de 10 938 628 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 2019 au 30 juin 2019, 1 031 535 actions nouvelles ont été émises, dont :

- 31 535 actions résultant de l'acquisition et l'émission d'actions attribuées gratuitement ;
- 1 000 000 actions résultant d'une augmentation de capital en numéraire par voie de placement privé sans offre au public.

Le tableau de la page suivante présente l'évolution du capital social au cours de l'exercice allant du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019.

12.3 CAPITAL POTENTIEL

Au 30 juin 2019, le nombre total d'actions susceptibles d'être émises est de 395 729 actions correspondant à :

- La levée des options de souscription d'actions attribuées : 13 766 actions ;
- L'acquisition des actions gratuites non encore acquises : 9 045 actions ;
- L'exercice de bons de souscription d'actions attribués à la société CareDx : 191 100 actions¹ ;
- L'exercice de bons de souscription d'actions attribués à Harbert : 181 818 actions.

Au 30 juin 2019, l'exercice potentiel de la totalité de ces valeurs mobilières entraînerait une dilution d'environ 3,49 % 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 2019, il restait en circulation 13 766 options de souscription d'actions de 0,32 € de valeur nominale émises par le Groupe et pouvant donner droit à l'émission de 13 766 actions.

Les caractéristiques des plans d'options de souscription d'actions en cours d'exécution au 30 juin 2019, avant et après le regroupement d'actions du 1^{er} septembre 2017, sont résumées dans le tableau suivant.

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 € 3,39, ce qui correspond au cours de clôture de la séance du 30 juin 2019.

Date de réalisation 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-déc-17	Clôture de l'exercice 2017						3 089 999	9 656 248	0,320 €
08/01/2018	Conversion OCA 2014	21 904	7 009,28 €	80 406,97 €	87 416,25 €	1 584,10 €	3 097 008,64 €	9 678 152	0,32 €
08/01/2018	Paiements intérêts OCA	3 214	1 028,48 €	11 796,52 €	12 825,00 €		3 098 037,12 €	9 681 366	0,32 €
07/02/2018	Conversion OCA 2014	21 884	7 002,88 €	80 042,12 €	87 045,00 €	1 485,06 €	3 105 040,00 €	9 703 250	0,32 €
07/02/2018	Paiements intérêts OCA	1 527	488,64 €	5 586,36 €	6 075,00 €		3 105 528,64 €	9 704 777	0,32 €
03/04/2018	Amortissement OCA 2014	23 808	7 618,56 €	79 043,94 €	86 662,50 €	1 345,07 €	3 113 147,20 €	9 728 585	0,32 €
03/04/2018	Paiements intérêts OCA	3 338	1 068,16 €	11 081,84 €	12 150,00 €		3 114 215,36 €	9 731 923	0,32 €
02/05/2018	Amortissement OCA 2014	23 104	7 393,28 €	79 269,22 €	86 662,50 €	1 263,54 €	3 121 608,64 €	9 755 027	0,32 €
02/05/2018	Paiements intérêts OCA	1 530	489,60 €	5 247,90 €	5 737,50 €		3 122 098,24 €	9 756 557	0,32 €
02/05/2018	Acquisition définitive d'actions gratuite	6 423	2 055,36 €	- 2 055,36 €	- €		3 124 153,60 €	9 762 980	0,32 €
14/05/2018	Conversion OCA 2014	23 137	7 403,84 €	79 382,41 €	86 786,25 €	1 220,74 €	3 131 557,44 €	9 786 117	0,32 €
21/06/2018	Conversion OCA 2014	21 676	6 936,32 €	80 266,18 €	87 202,50 €	1 006,96 €	3 138 493,76 €	9 807 793	0,32 €
21/06/2018	Paiements intérêts OCA	1 174	375,68 €	4 349,32 €	4 725,00 €		3 138 869,44 €	9 808 967	0,32 €
07/07/2018	Conversion OCA 2014	21 185	6 779,20 €	80 288,30 €	87 067,50 €	1 041,52 €	3 145 648,64 €	9 830 152	0,32 €
07/07/2018	Paiement intérêts 06/2018	1 068	341,76 €	4 045,74 €	4 387,50 €		3 145 990,40 €	9 831 220	0,32 €
17/06/2018	Acquisition définitive AGA	15 971	5 110,72 €	- 5 110,72 €	- €		3 151 101,12 €	9 847 191	0,32 €
01/10/2018	Amortissement 1 OCA 2014	27 040	8 652,80 €	78 009,70 €	86 662,50 €	782,65 €	3 159 753,92 €	9 874 231	0,32 €
01/10/2018	Paiement intérêts	4 107	1 314,24 €	11 848,26 €	13 162,50 €		3 161 068,16 €	9 878 338	0,32 €
05/11/2018	Amortissement 1 OCA 2014	27 471	8 790,72 €	77 871,78 €	86 662,50 €	677,29 €	3 169 858,88 €	9 905 809	0,32 €
05/11/2018	Paiement intérêts	1 284	410,88 €	3 639,12 €	4 050,00 €		3 170 269,76 €	9 907 093	0,32 €
31/12/2018	Clôture de l'exercice 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 €
30/06/2019							3 500 360,96 €	10 938 628	0,32 €

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
22/02/10	22/02/14	22/02/20	3,22 €	35 000	-	-	35 000	1 750	-	-	1 750	64,40€
18/03/10	18/03/14	18/03/20	3,34 €	105 000	69 250	-	35 750	1 787	-	-	1 787	66,80€
14/05/10	14/05/14	14/05/20	3,10 €	31 000	-	-	31 000	1 550	-	-	1 550	62,00€
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				708 065	432 636	-	275 429	13 766	-	-	13 766	

12.3.2. Actions gratuites

Au 30 juin 2019, dans le cadre des plans d'attribution gratuite d'actions émis par la Société, il restait un total de 9 045 actions de 0,32 euros de valeur nominale chacune non encore acquises et susceptibles d'être émises.

Les caractéristiques des plans d'actions gratuites en cours d'exécution au 30 juin 2019 sont résumées dans le tableau ci-dessous.

Date d'attribution	Date d'acquisition	Date de cessibilité	Nombre de droits	Nombre de droits annulés	Solde de droits attribués
05/07/2018	05/07/2019	05/07/2020	9 045	-	9 045
TOTAL			9 045	-	9 045

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 2019 au 30 juin 2019.

Au 30 juin 2019, il reste en circulation 1 300 BSA CareDX et à titre indicatif, dans l'hypothèse où la contre-valeur obtenue serait de 3,39 € par action, ce qui correspond au cours de clôture de la séance du 28 juin 2019, un BSA CareDX donnerait droit à 147 actions nouvelles de 0,32 € de valeur nominale, soit un nombre théorique de 191 100 actions potentiellement émises si tous les BSA CareDX, encore en circulation, étaient exercés à ce prix.

12.3.4. OCABSA 2014

Le Groupe a émis le 18 juin 2014, 93 obligations convertibles en actions (« OCA 2014 ») assorties de bons de souscription d'actions (« BSA 2014 »), (les OCA 2014 et BSA 2014 ensemble, les « OCABSA 2014 »), pour une valeur nominale unitaire de € 108 000 représentant un montant total d'emprunt de € 10 044 000.

12.3.4.1 OCA 2014

Les principales caractéristiques des OCA 2014 sont les suivantes :

- Montant total de l'émission : € 10 044 000 ;
- Valeur nominale : € 108 000 ;
- Nombre d'OCA 2014 : 93 ;
- Prix de conversion après ajustement : € 4,40² (sous réserve d'ajustements³) ;

² Après ajustement de la parité à la suite du regroupement d'actions du 1^{er} septembre 2017.

³ A la date d'arrêté des comptes du 1^{er} semestre 2019, ce prix pouvant faire l'objet d'ajustements ultérieurs conformément au contrat d'émission.

- Nombre d'actions remises sur amortissement ou conversion d'une OCA 2014 : 37 500, soit une émission maximale de 412 500⁴ actions nouvelles dans l'hypothèse où toutes les OCA 2014 seraient amorties ou converties ;
- Maturité : 5 ans ;
- Amortissement : 36 mensualités de 3 000 € par OCA 2014 (sauf report à l'initiative du porteur) celles-ci étant remboursées, au gré de la Société :
 - Soit en numéraire, ou,
 - Soit en actions selon une parité déterminée sur la base d'un prix d'émission égal à 85% du Cours de Référence applicable le premier jour de bourse de chaque mois. Le « Cours de Référence » est défini comme le plus bas entre (i) la moyenne arithmétique des cours de bourse moyens pondérés par les volumes constatés pendant les dix séances de bourse précédant la date applicable et (ii) le cours de bourse moyen pondéré par les volumes précédant la date applicable ;
- Coupon : 5 % par an, payable mensuellement, soit en numéraire soit en actions.

Amortissements et conversions des OCA au cours de l'exercice semestriel 2019

Au cours de la période allant du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019, il n'a été émis et délivré aucune action sur exercice ou conversion des OCA 2014.

• Synthèse au 30 juin 2019

Au 1^{er} janvier 2019, à la suite des conversions et amortissements constatés au cours des exercices précédents, il restait en circulation 11 OCA 2014 partiellement amorties et le montant d'emprunt, en principal, restant dû à cette date s'élevait à € 891 000.

Le 4 janvier 2019, la Société a procédé au remboursement en numéraire du montant restant dû au titre de cet emprunt obligataire, tant en principal qu'en intérêt.

En conséquence, au 30 juin 2019, il ne reste plus d'OCA 2014 en circulation.

12.3.4.2 BSA 2014

Les principales caractéristiques des BSA 2014 sont les suivantes :

- Nombre de BSA 2014 attachés à chaque OCA 2014 : 136 364 ;
- Prix d'exercice : € 4,40⁵ par bon (sous réserve d'ajustements ultérieurs conformément au contrat d'émission des BSA) ;
- Parité d'exercice : 20 BSA 2014 donnera le droit de souscrire une action nouvelle⁶ ;
- Durée d'exercice : 5 ans.

Au cours de la période allant du 1^{er} janvier 2018 au 31 décembre 2018, aucun BSA 2014 en circulation n'a été exercé par ses titulaires.

Au 1^{er} janvier 2019, il restait en circulation 409 092 BSA 2014 donnant droit à un maximum de 20 454 actions ordinaires nouvelles.

Le directoire, lors de sa réunion du 19 juin 2019, a constaté l'arrivée à échéance des BSA 2014 et a constaté, en conséquence, la caducité des 409 092 BSA 2014 restant en circulation et non exercé à la date d'échéance.

⁴ Ce nombre d'actions théorique est donné à titre indicatif, dans l'hypothèse d'un cours de bourse des actions au moment de l'amortissement des obligations convertibles en actions de € 2,88 ce qui correspond à 85% du cours de clôture de la séance du 30 juin 2019.

⁵ A la date d'arrêté des comptes du 1^{er} semestre 2019, et après ajustement à la suite du regroupement d'actions du 1^{er} septembre 2017, ce prix pouvant faire l'objet d'ajustements ultérieurs conformément au contrat d'émission.

⁶ Après ajustement de la parité à la suite du regroupement d'actions du 1^{er} septembre 2017.

⁸ Après ajustement à la suite du regroupement d'actions du 1^{er} septembre 2017.

Ainsi, au 30 juin 2019, il ne reste plus de BSA 2014 en circulation.

12.3.5. 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.

Au 30 juin 2019, aucun BSA Harbert n'a été exercé par son bénéficiaire et il reste en circulation 3 636 363 BSA Harbert pouvant donner droit à l'émission de 181 818 actions nouvelles.

12.3.6. Contrat de liquidité

Un nouveau contrat de liquidité a été conclu le 15 octobre 2018 avec Louis Capital Markets, mettant fin au contrat de liquidité conclu le 2 septembre 2013 avec la société de bourse Gilbert Dupont. Les moyens disponibles à date de résiliation ont été intégralement transférés au nouveau compte de liquidité. Les actions rachetées sont comptabilisées en diminution des capitaux propres. La trésorerie est comptabilisée en autres actifs à long terme.

Au 30 juin 2019, le compte de liquidité comprenait 28 253 titres Eurobio Scientific et 67 900,86 € de trésorerie.

13. AUTRES FONDS PROPRES

Au cours du premier semestre 2019, le Groupe a procédé au remboursement d'avances remboursables pour 20 K€.

(En milliers d'euros)	31/12/2018	Entrées de périmètre	Souscription	Remboursement	30/06/2019
OSEO Avance remboursable TEDAC	77	-	-	-	77
Avances conditionnées par l'Etat	642	-	-	-	642
Avance remboursable Coface Europe	206	-	-	-	206
Avance remboursable Coface USA	135	-	-	-	135
BPI Avance Innovation	134	-	-	(12)	122
BPI Avance Innovation (Dendritics)	203	-	-	(8)	195
Autres fonds propres	1 396	-	-	(20)	1 376

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 décembre 2018	Entrée de périmètre	Dotations	Reprises (provision utilisée)	Reprises (provision non utilisée)	30 juin 2019
- Provision pour retraite	(a)	570	-	147	-	(42)	675
- Autres provisions pour risques	(b)	471	-	-	(28)	-	443
- Provision pour litiges sociaux	(c)	91	-	-	(24)	-	67
Total des provisions		1 132	-	147	(52)	(42)	1 185

- (a) Une dotation de 147 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. Il existe actuellement des litiges représentant globalement un risque maximum d'environ 2 million d'euros et pour lesquels il n'a pas été passé de provisions compte tenu de l'impossibilité d'estimer de façon fiable le risque réel encouru par le Groupe.
- (c) Au 30 juin 2019, 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)	31/12/2018	Souscription	Rembour- sement	Emprunt obligataire converti	Incidence des cours de change	30/06/2019	Part à court terme	Part à long terme
Dettes financières	18 859	2 086	(3 475)	-	15	17 485	6 862	10 623
Billet de trésorerie	1 550	1 550	(1 550)	-	-	1 550	1 550	-
Emprunts bancaires (a)	6 989	500	(571)	-	10	6 928	1 579	5 348
Emprunts obligataires (b)	8 639	-	(1 354)	-	-	7 286	2 890	4 396
Crédits vendeurs (c)	1 680	-	-	-	5	1 685	807	878
Intérêts courus (dont concours bancaires)	-	36	-	-	-	36	36	-
Emprunt obligataire convertible (d)	1 153	-	(1 153)	-	-	-	-	-
Principal restant (e)	1 069	-	(1 069)	-	-	-	-	-
Intérêts courus	84	-	(84)	-	-	-	-	-
Dettes financières totales	20 012	2 086	(4 628)	-	15	17 485	6 862	10 623

- a) Les emprunts bancaires incluent tous les emprunts directement contractés auprès d'établissements bancaires privés ou publics (BPI France) ainsi que les intérêts courus correspondant.
- b) Les emprunts obligataires incluent la dette correspondant aux émissions d'obligations simples.
- c) Les crédits vendeurs correspondent aux parts du prix d'achat de Capforce Plus et Genbio qui n'ont pas encore été payées.
- d) L'emprunt obligataire convertible correspond au solde de l'emprunt convertible souscrit en juin 2014, pour un montant total initial de 10,044 millions d'euros.

16. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

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

(en milliers d'euros)

Dettes Fournisseurs	30 juin 2019	31 décembre 2018
Fournisseurs	3 307	6 590
Factures non parvenues	5 321	4 626
Dettes fournisseurs et comptes rattachés (à moins d'1 an)	8 627	11 216
<i>Dettes à échéances moins d'1 an</i>	<i>8 627</i>	<i>11 216</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>

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 juin 2019	31 décembre 2018
Personnel, rémunération dues et congés payés	1 217	965
Primes	865	545
Organismes sociaux	1 262	907
Dettes fiscales (dont IS)	1 645	1 213
Dettes fiscales et sociales	4 990	3 629

Le poste "Personnel, rémunérations dues et congés payés" est composé principalement de la provision pour congés payés (475 K€).

Les dettes vis à vis des organismes sociaux se composent notamment de provisions pour charges sociales sur primes de 332 K€ et sur congés payés pour 214 K€. Le solde (K€ 716) comprend principalement les cotisations sociales (URSSAF, retraites...) échues sur la période.

Les dettes fiscales comprennent principalement de la TVA pour 1 276 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 (369 K€) se compose majoritairement de diverses taxes (Taxes DMDIV, C3S, TVS, taxe d'apprentissage...).

18. AUTRES DETTES

Les autres dettes à court et long terme comptabilisées au 30 juin 2019 s'élèvent à K€ 3 045 par rapport à 1 086 K€ au 31 décembre 2018. Elles sont principalement composées :

- d'autres dettes à long terme pour 666 K€, qui seront principalement remboursés en cas de succès sur les ventes d'anticorps de Dendritics,
- d'autres dettes à court terme pour 2 379 K€ comprenant principalement l'avance du factor pour 1932 K€. Au 31 décembre 2018, l'avance du factor n'était pas incluse dans le poste autres dettes à court terme mais déduite des créances clients. S'il avait été inclus, le montant des autres dettes à court terme aurait été de 3247 K€ au 31 décembre 2018 (cf. note 8).

19. PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Les produits constatés d'avance comptabilisés au 30 juin 2019 s'élèvent à K€ 148 par rapport à K€ 156 au 31 décembre 2018. Ils correspondent aux subventions perçues avant le 30 juin 2019 et concernant des travaux de recherche et développement dont la réalisation est prévue postérieurement au 30 juin 2019 pour 35 K€, et aux ventes facturées sur la période mais non livrées pour 113 K€.

20. INFORMATIONS SECTORIELLES ET GEOGRAPHIQUES

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 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

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 2018 :

Au 30 juin 2018 <i>en k€</i>	France	Europe <i>hors France</i>	Etats-Unis	Total
Ventes de produits de Diagnostic In Vitro	23 993	54	942	24 989
Produits de recherche et développement	46	-	-	46
Autres produits	-	-	-	-
Subventions R&D	9	-	-	9
Résultat opérationnel	1 054	79	74	1 208
Actifs incorporels & corporels	15 464	-	15	15 478

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>	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
RESULTAT OPERATIONNEL	2,3	1,6	1,2
+ Dotations nettes aux amortissements des immobilisations	1,8	3,4	1,7
EBITDA	4,1	5	2,9

21. EFFECTIFS

L'effectif moyen du groupe Eurobio Scientific sur le 1^{er} semestre 2019 s'élève à 120 personnes : Eurobio Scientific S.A. employait 107 personnes et Genbio employait 13 personnes (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 2019, le Groupe a généré un montant total de produits d'exploitation de 29 625 K€, détaillé de la façon suivante :

- Ventes : 29 440 K€,
- Produits de recherche et développement : 47 K€,
- Subventions de recherche et développement, et CIR : 138 K€, dont 100 K€ de CIR.

23. CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

(en milliers d'euros)	30 juin 2019	30 juin 2018
Produits financiers	6	7
Produits financiers sur titres de créances négociables	-	-
Provision intérêts à recevoir sur Placements	6	7
Divers	-	-
Charges financières	(401)	(407)
Intérêts sur emprunts	(90)	(65)
Charges d'intérêts sur emprunts obligataires	(311)	(340)
<i>Dont OCABSA</i>	-	(35)
<i>Dont emprunt obligataire Harbert</i>	(177)	(281)
<i>Dont emprunt obligataire Vatel</i>	(134)	(25)
Rachat de BSA	-	-
Divers	-	(2)
Gain (perte) de change (net)	236	(121)
Résultat financier	(159)	(521)

Les intérêts de l'emprunt obligataire Harbert s'élèvent à 177 K€ au 30 juin 2019 contre 281 K€ au 30 juin 2018.
Les intérêts de l'emprunt obligataire Vatel s'élèvent à 134 K€ au 30 juin 2019 contre 25 K€ au 30 juin 2018.

24. CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

Résultat Exceptionnel	30 juin 2019	30 juin 2018
Charges exceptionnelles	(71)	(820)
Produits exceptionnels	52	431
Résultat Exceptionnel	(19)	(388)

Les charges exceptionnelles correspondent principalement pour 71 K€ à un règlement suite à un litige.

Les produits exceptionnels sont composés pour 52 K€ de reprise de provision.

Les flux de trésorerie consécutifs aux charges ou produits exceptionnels ont été inclus dans la catégorie du tableau des flux de trésorerie correspondant à leur objet.

25. OBLIGATIONS CONTRACTUELLES ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

Une synthèse des obligations contractuelles et des engagements commerciaux du Groupe au 30 juin 2019 est présentée dans les tableaux suivants :

Engagements donnés (en milliers d'euros)	Réf.	Total	Paielements dus à moins d'un an	Paielements dus de un à cinq ans	Paielements dus à plus de cinq ans
Engagements liés aux options de change		3 970	3 970	-	-
Obligations en matière de locations simples	(a)	5 440	914	2 668	1 857
<i>Locations immobilières</i>		5 050	673	2 520	1 857
<i>Locations de véhicules</i>		390	242	148	
<i>Location de photocopieurs</i>		-	-		
Total		9 410	4 885	2 668	1 857

(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, les actifs d'Eurobio Scientific ont été nantis en faveur de Harbert dans le cadre de la mise en place de l'emprunt de K€ 6 000 en 2017. Par ailleurs, le fonds de commerce d'origine Eurobio a été nanti en faveur de plusieurs banques dans le cadre des emprunts souscrits par celle-ci.

26. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Le 1^{er} juillet 2019, Eurobio Scientific et Vivo Medical Group ont finalisé l'acquisition d'actions représentant 31,4% du capital de Pathway Diagnostics Ltd (« Pathway ») par le Groupe. Cette acquisition a été réalisée par échange des actions de Pathway contre les 304 589 actions d'Eurobio Scientific émises lors de l'assemblée générale des actionnaires du 27 juin 2019 au prix de 3,32 euros.

Le 5 août 2019, Eurobio Scientific a finalisé l'acquisition des sociétés Pathway et Personal Diagnostics Ltd, deux sociétés britanniques qui ont été rachetées à leur fondateur qui a accepté de rejoindre le Groupe Eurobio Scientific en tant que Directeur des Opérations du Groupe au Royaume-Uni. Après l'acquisition partielle de 31,4% de Pathway par échange d'actions le 1^{er} juillet 2019, l'acquisition du reliquat du capital de Pathway et celle du capital de Personal a été réalisée moyennant un paiement de 1,9 millions de livres sterling en numéraire. Le groupe a financé cette opération sur ses fonds propres.

7. RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2019

Au Président,

En notre qualité de commissaire 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 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes intermédiaires consolidés ont été établis sous la responsabilité de votre directoire. 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 2019, 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.

Paris-La Défense, le 15 octobre 2019

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG Audit
Cédric Garcia