

RAPPORT INTERMEDIAIRE 2015

TABLE DES MATIERES

I.	RAPPORT INTERMEDIAIRE DE GESTION	2
II.	ETAT CONSOLIDE ABREGE NON AUDITE DE LA SITUATION FINANCIERE	4
III.	ETAT CONSOLIDE ABREGE NON AUDITE DU RESULTAT GLOBAL	5
IV.	TABLEAU CONSOLIDE ABREGE NON AUDITE DES FLUX DE TRESORERIE	6
V.	ETAT CONSOLIDE ABREGE NON AUDITE DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES	8
VI.	NOTES EXPLICATIVES	9
VII.	RAPPORT DU COMMISSAIRE A LA SUITE D'UN EXAMEN LIMITE.....	10
VIII.	INFORMATION D'ENTREPRISE	11

Ce rapport intermédiaire contient des déclarations prévisionnelles et des estimations relatives aux performances futures prévues de MDxHealth et du marché sur lequel elle intervient. Les dites déclarations et estimations se basent sur différentes suppositions et appréciations de risques connus et inconnus, d'incertitudes et d'autres facteurs, qui semblaient raisonnables lorsqu'elles ont été réalisées, mais dont l'exactitude ne peut être garantie. Les événements réels sont difficiles à prévoir. Ils peuvent dépendre de facteurs hors du contrôle de MDxHealth et s'avérer être substantiellement différents. MDxHealth décline expressément toute obligation de mise à jour des déclarations prévisionnelles de ce rapport intermédiaire et ce, dans le but de refléter tout changement par rapport à ses attentes et aux événements, conditions ou circonstances sur lesquels un tel rapport est basé, à moins que cette obligation ne soit requise par la loi ou un règlement

I. RAPPORT INTERMEDIAIRE DE GESTION

Principaux événements

Chiffres-clés non audités au 30 juin 2015

Montants arrêtés après 6 mois

<i>En milliers de USD</i>	30 juin 2015	30 juin 2014
Chiffre d'affaires total	7.860	4.804
Total des dépenses opérationnelles	10.499	10.434
EBITDA (perte)	-5.277	-7.932
Bénéfice opérationnel (EBIT)	-5.475	-8.086
Perte nette	-5.484	-8.043
Gain par action, base (\$)	-0,12	-0,23
Nombre d'actions en circulation	43.998.490	34.251.303
Trésorerie et équivalents de trésorerie	40.444	12.709

Chiffres d'affaires

Le chiffre d'affaires a augmenté de 64 % pour atteindre 7,9 millions de \$ au 1er semestre 2015, contre 4,8 millions de \$ au 1er semestre 2014. Le produit des ventes du test ConfirmMDx a augmenté de 77 % pour atteindre 6,9 millions de \$ au 1er semestre 2015 contre 3,9 millions de \$ au 1er semestre 2014. Le test ConfirmMDx représente 87 % du chiffre d'affaires total, tous produits confondus, au 1er semestre 2015, contre 81 % à la même période l'an dernier. La reconnaissance du produit des ventes du test ConfirmMDx continue de s'améliorer au fur et à mesure que des décisions positives de couverture sont obtenues auprès de payeurs commerciaux. Les remboursements Medicare et Medicare Advantage ont augmenté et les paiements des patients et des tiers-payants se sont dans l'ensemble améliorés. La poursuite des investissements dans les infrastructures de ventes et de gestion des revenus ont joué un rôle important dans la croissance du chiffre d'affaires.

Dépenses opérationnelles

Les dépenses opérationnelles pour le 1er semestre 2015 s'élèvent à 10,4 millions de \$, identiques à celles enregistrées au 1er semestre 2014. Ce résultat est attribuable à des dépenses équilibrées, le développement des opérations commerciales américaines pour soutenir le test ConfirmMDx for Prostate Cancer étant compensé par la baisse des charges de R&D résultant de la capitalisation des coûts de développements alloués.

Résultats

Conformément à la tendance amorcée depuis 2014, les pertes sont en diminution au 1er semestre 2015 par rapport à celles enregistrées au cours de la même période en 2014. L'explication réside dans une augmentation des revenus d'une part et des dépenses stables d'autre part. La perte d'exploitation nette (EBIT) de la société a diminué de 32 % au 1er semestre 2015.

Trésorerie

MDxHealth termine le 1er semestre 2015 avec 40,4 millions de \$ de trésorerie et d'équivalents de trésorerie, contre 12,7 millions de \$ au 30 juin 2014. L'augmentation résulte principalement de l'augmentation de capital du mois de juin 2015.

Justification pour continuer à utiliser les règles comptables sur base de la continuité

Malgré les pertes cumulées, le Conseil a décidé de continuer à appliquer les règles comptables sur base de la continuité. Cette décision est justifiée par (i) le succès de la technologie de la société dans

diverses applications oncologiques et publications scientifiques, (ii) l'intérêt continu pour la technologie de la société, (iii) la croissance continue de l'industrie dans le domaine du diagnostic moléculaire et de la médecine personnalisée et (iv) le fait que suffisamment de liquidités sont disponibles pour soutenir le développement des produits de la société au cours de la prochaine période de 12 mois en fonction du business plan actuel.

Compte tenu de la situation, le Conseil d'administration estime qu'il y a suffisamment de liquidités pour financer les projets actuels de la société, au moins jusqu'à la date de l'assemblée générale annuelle prévue en mai 2016.

Evénements d'après clôture

- Les données très positives annoncées au sujet du test urinaire de la société, aussi appelé "biopsie liquide", pour les cas de cancer de la vessie.
- La signature d'un contrat de licence mondiale et exclusive avec le centre médical de l'Université Erasme (ERASMUS MC) portant sur des marqueurs de méthylation de la société pour le test du cancer de la vessie.
- La signature d'un contrat avec UPMC Health Plan, sis en Pennsylvanie, pour le test ConfirmMDx, fournissant ainsi l'accès au test à l'un des plus grands fournisseurs de soins de santé de l'Etat.
- L'engagement de Philip J. Ginsburg, M.D. en tant que médecin en chef (Chief Medical Officer). Le Dr. Ginsburg rejoint MDxHealth après plus de 20 années d'expérience dans le domaine des laboratoires commerciaux médicaux et de l'urologie. A ce nouveau poste, le Dr Ginsburg aura la responsabilité globale de la stratégie clinique, en ce compris les affaires scientifiques et cliniques.
- L'engagement, en mars 2015, de M. Brett Swansiger en tant que Vice Président de la gestion des soins et des comptes stratégiques (VP Managed Care and Strategic Accounts). M. Swansiger possède plus de 17 années d'expérience dans l'industrie des sciences biomédicales, dont 10 années dédiées à l'établissement des politiques de remboursements et des politiques médicales positives avec les organisations de gestion de soins.

Opérations entre parties liées

Les transactions entre MDxHealth SA et MDxHealth Inc., qui sont parties liées, ont été éliminées en consolidation et ne sont pas présentées dans cette note. Les services interentreprises entre les deux entités du groupe MDxHealth ont trait à la R&D et aux services administratifs effectués par les filiales pour le compte de la société mère et aux services administratifs effectués par la société mère pour les filiales.

Mis à part la rémunération, les warrants et les bonus, déjà mentionnés dans les états financiers de 2014, il n'y a pas d'autres transactions engageant le personnel clé.

Il n'y avait pas d'autres transactions entre parties liées.

Principaux risques liés aux activités économiques

Les principaux risques liés aux activités économiques de MDxHealth ont été décrits dans le document d'inscription 2014, disponible à l'adresse Internet : www.mdxhealth.com/investors/financials.htm. Ces risques n'ont matériellement pas changé de ceux mentionnés dans le document d'inscription 2014.

Déclaration des personnes responsables

Le Conseil d'administration de MDxHealth SA, représenté par tous ses membres, déclare qu'à sa connaissance, les états financiers de ce rapport intermédiaire, réalisés selon les normes applicables aux états financiers, donnent un avis vrai et juste des capitaux propres, de la position financière et des résultats de la société et de ses filiales consolidées. Le Conseil d'administration de MDxHealth, représenté par tous ses membres, déclare en outre que ce rapport intermédiaire donne un avis vrai et juste sur l'information qu'il est censé contenir. Le rapport intermédiaire de gestion consolidé et condensé a été préparé selon la norme de comptabilité internationale (IAS) 34 (information financière intermédiaire) adoptée par l'Union européenne.

II. ETAT CONSOLIDE ABREGE NON AUDITE DE LA SITUATION FINANCIERE Au 30 juin 2015 par rapport au 31 décembre 2014

En milliers de USD
Suivant les normes IFRS

	Au 30 juin 2015	Au 31 déc. 2014
ACTIF		
Immobilisations incorporelles	2.361	2.011
Immobilisations corporelles	893	724
Subsides à recevoir (> 1 an)	37	105
Actifs immobilisés	3.291	2.840
Inventaire ⁽¹⁾	1.791	860
Subsides à recevoir (< 1 an)	147	139
Créances commerciales	9.124	7.500
Charges à reporter et autres actifs circulants	358	717
Trésorerie et équivalents de trésorerie	40.444	18.897
Actifs circulants	51.864	28.113
Total de l'actif	55.155	30.953
PASSIF		
Capital social	41.914	37.825
Prime d'émission	78.983	53.273
Résultats accumulés non distribués	(71.153)	(55.897)
Résultats de l'exercice	(5.484)	(15.256)
Rémunération sous forme d'actions	4.493	4.264
Ecart de conversion	(580)	(433)
Capitaux attribuables aux actionnaires	48.173	23.776
Total des capitaux propres	48.173	23.776
Avance sur royalties	11	0
Dette à long terme (> 1 an)	151	0
Subsides à reporter (> 1 an)	25	83
Passif à long terme	187	83
Dette à court terme (< 1 an)	152	0
Dettes commerciales	4.834	5.264
Subsides à reporter (< 1 an)	102	110
Autres dettes à court terme	1.707	1.720
Passif à court terme	6.795	7.094
Total du passif	55.155	30.953

(1) L'augmentation des stocks est attribuable à des réactifs et à des fournitures liés au test ConfirmMDx for Prostate Cancer.

III. ETAT CONSOLIDE ABREGE NON AUDITE DU RESULTAT GLOBAL Pour la période de six mois clôturée au 30 juin 2015 et 2014

En milliers de USD (à l'exception des montants par action)
Suivant les normes IFRS

Activités poursuivies	Période de six mois clôturée au	
	30 juin 2015	30 juin 2014
Vente de produits et de services	7.811	4.668
Subsides	49	136
Chiffre d'affaires	7.860	4.804
Coût des ventes et des prestations	2.836	2.456
Marge brute	5.024	2.348
Frais de recherche et de développement	1.209	1.328
Frais généraux, administratifs et de vente	9.714	9.162
Autres produits d'exploitation	424	56
Autres charges d'exploitation	0	0
Total des charges d'exploitation	10.499	10.434
Résultat d'exploitation EBIT	(5.475)	(8.086)
Produits financiers	11	49
Charges financières	20	7
Résultat avant impôt	(5.484)	(8.043)
Impôt sur le résultat	0	0
Résultat de la période avant impôt pour les activités poursuivies	(5.484)	(8.043)
Résultat de la période pour les activités abandonnées	0	0
Résultat de la période pour les activités poursuivies ¹	(5.484)	(8.043)
Autres produits		
Différences de change dues à la conversion des opérations à l'étranger	0	4
Résultat total global pour la période (après impôts) ¹	(5.484)	(8.039)
Résultat net sur action (base et diluée)	(0,12)	(0,23)
Actions utilisées dans le calcul du montant par action-base (nombre d'actions restantes)	43.998.490	34.251.303

¹: Tous les montants sont attribuables aux actionnaires de MDxHealth SA. Il n'y a pas d'intérêt minoritaire.

IV. TABLEAU CONSOLIDE ABREGE NON AUDITE DES FLUX DE TRESORERIE Pour la période de six mois clôturée au 30 juin 2015 et 2014

En milliers de USD

Suivant les normes IFRS

Période de six mois clôturée au

	30 juin 2015	30 juin 2014
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'EXPLOITATION		
Résultat d'exploitation	(5.475)	(8.086)
Amortissements et dépréciations sur actifs corporels et incorporels	198	153
Rémunération sous forme d'actions	229	204
Variation des stocks	(931)	(665)
(Augmentation)/diminution des créances ⁽¹⁾	(1.205)	(2.828)
Augmentation/(diminution) des dettes ⁽²⁾	(497)	33
Total des retraitements	(2.206)	(3.103)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(7.681)	(11.189)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Intérêts perçus	11	13
Profit (perte) sur cessions d'actifs immobilisés	(20)	29
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(353)	(460)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(365)	(180)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	(727)	(598)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Produits de crédit bancaire	303	0
Produits de l'émission d'actions (net des frais d'émission)	29.799	0
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	30.102	0
Augmentation/(diminution) nette de trésorerie et des équivalents de trésorerie	21.694	(11.787)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	18.897	24.683
Effets de la variation des taux de change	(147)	(187)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	40.444	12.709

(1) = subsides à recevoir (>1an) + subsides à recevoir (<1an) + créances commerciales + charges à reporter et autres actifs circulants

(2) = subsides à reporter (>1an) + dettes commerciales + autres passifs à court terme

V. ETAT CONSOLIDE ABREGE NON AUDITE DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

En milliers de USD (à l'exception des montants par action)
Suivant les normes IFRS

	Nombre d'actions	Capital social	Prime d'émission	Bénéfices non distribués	Rémunération sous forme d'actions	Ecart de conversion	Total des capitaux propres
Solde au 31 décembre 2013	34.251.303	35.483	41.694	-55.821	3.864	-683	24.537
Résultat net de la période				-8.043		4	-8.039
Rémunération sous forme d'actions					204		204
Ajustement conversion de devises		-342	-402	-76	-38	654	-204
Solde au 30 juin 2014	34.251.303	35.141	41.292	-64.940	4.030	-25	16.498
	Nombre d'actions	Capital social	Prime d'émission	Bénéfices non distribués	Rémunération sous forme d'actions	Ecart de conversion	Total des capitaux propres
Solde au 31 décembre 2014	37.676.303	37.825	53.273	-71.153	4.264	-433	23.776
Résultat net de la période				-5.484			-5.484
Emission d'actions	6.322.187	5.643	25.710				31.353
Coûts d'OPS déduits		-1.554					-1.554
Rémunération sous forme d'actions					229		229
Ajustement conversion de devises						-147	-147
Solde au 30 juin 2015	43.998.490	41.914	78.983	-76.637	4.493	-580	48.173

VI. NOTES EXPLICATIVES

Pratiques comptables

1. Base de préparation

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés conformément à la norme comptable internationale (IAS) 34 (Information financière intermédiaire) telle qu'adoptée par l'Union européenne.

Ces états financiers consolidés intermédiaires ne comprennent pas toute l'information exigée pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés de la Société au et pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2014.

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés exige que la Direction fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur les montants déclarés des actifs, des passifs et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers consolidés intermédiaires résumés et les montants déclarés des produits et des charges au cours de la période considérée. Si, dans l'avenir, ces estimations et hypothèses, qui sont fondés sur les meilleures estimations et le jugement de la Direction, dérogent aux circonstances réelles, les estimations et hypothèses initiales seront modifiées et les effets des modifications seront prises en compte dans la période au cours de laquelle les circonstances changent.

Malgré les pertes subies au cours de l'existence de la Société, la Société a, à ce jour, terminé chaque année avec de l'argent. La société prévoit continuer à subir des pertes au cours de l'exercice 2015. Sur base de la disponibilité de trésorerie actuelle, le conseil d'administration estime toutefois que les futurs programmes de recherche et les activités de la Société peuvent être poursuivis pendant plus d'un an. En conséquence, les comptes ont été établis sur une base de continuité d'exploitation.

2. Les principales conventions comptables

Les mêmes politiques, la même présentation et les mêmes méthodes de calcul comptables ont été suivies dans les états financiers condensés que dans celles appliquées dans la préparation des états financiers du Groupe pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2014, exception faite de l'incidence de l'adoption des normes et interprétations décrites ci-dessous.

Nouvelles normes, interprétations et amendements appliqués par le Groupe

Le Groupe a appliqué au cours de cet exercice toutes les Normes et Interprétations, nouvelles ou révisées, émises par l'International Accounting Standards Board (IASB) et l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) de l'IASB, pertinentes pour ses activités et applicables à son exercice comptable démarrant le 1^{er} janvier 2015. Le Groupe n'a appliqué anticipativement aucune nouvelle Norme ni Interprétation présentant une date d'entrée en vigueur ultérieure au 30 juin 2015.

Les Normes, Interprétations et Amendements suivants, émis par l'IASB et l'IFRIC, sont entrés en vigueur à partir de cet exercice:

- Améliorations annuelles – cycle 2011-2013 (émises par l'IASB en décembre 2013)
- IFRIC 21 – Taxes (émise en mai 2013)

L'adoption de ces nouvelles Normes, Amendements et Interprétations n'a entraîné aucun changement majeur dans les principes comptables appliqués au sein du Groupe.

Normes et interprétations émises mais non encore entrées en vigueur au cours de cet exercice

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer anticipativement les Normes, Interprétations et Amendements suivants, émis mais pas encore entrés en vigueur au 30 juin 2015.

- Améliorations annuelles – cycle 2010-2012 (émises par l'IASB en décembre 2013)
- Améliorations annuelles – cycle 2012-2014 (émises par l'IASB en septembre 2014)

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer anticipativement les Normes, Interprétations et Amendements suivants, émis mais pas encore approuvés par l'Union Européenne au 30 juin 2015.

- Améliorations annuelles – cycle 2012-2014 (émises par l'IASB en septembre 2014)
- IFRS 7 Instruments financiers: informations à fournir (décembre 2011) — Report d'application effective d'IFRS 9 et obligations d'information transitoires
- IFRS 9 Instruments financiers : Présentation et mesure des actifs financiers (émission originale en novembre 2009 et modifications ultérieures)
- IFRS 15 Produits provenant de contrats avec les clients (émise en mai 2014)
- IAS 1 Présentation des états financiers — Amendement relatif à l'initiative de fourniture d'informations (décembre 2014)
- IAS 16 Immobilisations corporelles — Amendements visant à clarifier les modes d'amortissement acceptables (mai 2014)
- IAS 38 Immobilisations incorporelles — Amendements visant à clarifier les modes d'amortissement acceptables (mai 2014)

Aucun impact significatif n'est attendu sur les états financiers futurs du Groupe des autres nouvelles Normes, Interprétations et Amendements, entrant en vigueur après le 1^{er} juillet 2015, et n'ayant pas été appliquées de manière rétroactive au 30 juin 2015.

VII. RAPPORT DU COMMISSAIRE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE MDxHEALTH SUR L'EXAMEN LIMITE DE L'INFORMATION FINANCIERE CONSOLIDEE INTERMEDIAIRE POUR LA PERIODE DE SIX MOIS CLOTUREE LE 30 JUIN 2014

Introduction

Nous avons procédé à l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire ci-jointe, comprenant la situation financière consolidée de MDxHealth SA au 30 juin 2015, l'état consolidé du résultat global, le tableau des flux de trésorerie et l'état des variations des capitaux propres y afférents pour la période de six mois clôturée à cette date, ainsi que les notes explicatives. L'établissement et la présentation de cette information financière consolidée intermédiaire conformément à la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire", telle qu'adoptée par l'Union Européenne, relèvent de la responsabilité du conseil d'administration. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière consolidée intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de notre examen limité

Nous avons effectué notre examen limité conformément à la norme internationale ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des responsables comptables et financiers ainsi qu'à mettre en œuvre des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué conformément aux Normes Internationales d'Audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait de relever. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments qui nous laissent à penser que l'information financière consolidée intermédiaire ci-jointe n'a pas été établie, dans tous ses aspects significatifs, conformément à la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire", telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Zaventem, le 19 août 2015

BDO Réviseurs d'Entreprises Soc. Civ. SCRL
Commissaire
Représentée par Gert Claes

VIII. INFORMATION D'ENTREPRISE

Siège social

MDxHealth SA a la forme légale d'une société à responsabilité limitée (société anonyme – SA/naamloze vennootschap – NV) existante et régie selon les lois en vigueur en Belgique. Le siège social de la compagnie est situé au CAP Business Center, Rue d'Abhooz 31, B-4040 Herstal, Belgique.

La société est enregistrée au registre des personnes morales – RPM (rechtspersonenregister – RPR) sous le numéro RPM/RPR 0479.292.440 (Liège).

Listings

Euronext Bruxelles : MDXH

Calendrier financier

3 novembre 2015 – mise à jour des résultats T3 2015

Exercice comptable

L'exercice comptable commence le 1^{er} janvier pour se terminer le 31 décembre.

Auditeur

BDO Bedrijfsrevisoren / Réviseurs d'entreprises CVBA/SCRL
Da Vincilaan 9
1935 Zaventem
Belgium

Disponibilité du rapport intermédiaire

Ce document est à la disposition du public, gratuitement et sur demande :
MDxHealth SA – Relations avec les Investisseurs
CAP Business Center – Rue d'Abhooz 31 – 4040 Herstal - Belgique
Tel: +32 4 364 20 70
E-mail: ir@mdxhealth.com

À titre d'information, une version électronique du rapport intermédiaire 2015 est disponible sur le site de MDxHealth à l'adresse : <http://www.mdxhealth.com/investors/documents>