

# RAPPORT INTERMÉDIAIRE 2020

## **TABLE DES MATIÈRES**

<b>I. RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE</b> .....	2
<b>II. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS NON AUDITÉS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS DE MDxHealth SA</b> .....	4
1. ÉTAT CONSOLIDÉ NON AUDITÉ CONDENSÉ DES RÉSULTATS ET DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL.....	4
2. ÉTAT CONSOLIDÉ NON AUDITÉ CONDENSÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE.....	5
3. ÉTAT CONSOLIDÉ NON AUDITÉ CONDENSÉ DES VARIATIONS DES FONDS PROPRES DES ACTIONNAIRES.....	6
4. ÉTAT CONSOLIDÉ NON AUDITÉ CONDENSÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE .....	7
5. NOTES EXPLICATIVES.....	8
<b>III. INFORMATIONS SUR LA SOCIÉTÉ</b> .....	16

Le présent rapport intermédiaire contient des déclarations prospectives et des estimations relatives aux performances futures prévues de MDxHealth SA et de ses filiales détenues à 100 % (ci-après « MDxHealth » ou la « Société ») et du marché dans lequel elle opère. Lesdites déclarations et estimations se basent sur différentes hypothèses et estimations de risques connus et inconnus, d'incertitudes et d'autres facteurs, qui ont été jugés raisonnables, mais pouvant s'avérer incorrects. Les événements réels sont difficiles à prévoir et peuvent dépendre de facteurs qui échappent au contrôle de MDxHealth ou s'avérer substantiellement différents. MDxHealth décline expressément toute obligation de mise à jour de toute déclaration prévisionnelle du présent rapport intermédiaire afin de refléter tout changement de ses attentes à cet égard ou tout changement relatif aux événements, conditions ou circonstances sur lesquels une telle déclaration est basée, sauf si cela est requis par la loi ou par une réglementation.

# I. RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE

## Faits saillants

### Principales données financières non auditées au 30 juin 2020

Principaux chiffres consolidés non audités du premier semestre clôturé le 30 juin 2020 (en milliers de dollars américains, sauf les données relatives aux actions) :

	2020	2019	Différence	% de différence
Revenus liés aux produits	9 596	10 571	-975	-9 %
Redevances et revenus de brevets	284	302	-18	-6 %
Total des revenus	9 880	10 873	-993	-9%
Marge brute	4 686	4 964	-278	-6 %
Charges d'exploitation	(17 674)	(18 827)	1 153	-6 %
Perte d'exploitation	(12 988)	(13 863)	875	-6 %
Perte nette	(13 709)	(14 138)	429	-3 %
Perte de base et diluée par action	(0,18)	(0,24)	0,06	-23 %

Le total des revenus du premier semestre de 2020 s'élevait à 9,9 millions de dollars, contre 10,9 millions de dollars pour le premier semestre de 2019. Les revenus issus de ConfirmMDx et de SelectMDx s'élevaient à 9,6 millions de dollars, contre 10,6 millions de dollars l'an dernier, soit une diminution de 9 %. Les revenus issus de ConfirmMDx représentent 90 % des revenus liés aux produits, toutes périodes confondues.

La marge brute sur les produits et services pour le premier semestre de 2020 était de 4,7 millions de dollars, contre 5,0 millions de dollars pour le premier semestre de 2019. Les marges brutes sur les produits et services ont atteint 47,4 % au premier semestre de 2020, contre 45,7 % pour la même période en 2019, soit une amélioration de 180 points de base.

Les charges d'exploitation pour le premier semestre de l'année 2020 s'élevaient à 17,7 millions de dollars, ce qui correspond à une amélioration de 1,1 million de dollars, soit 6 %, par rapport à la même période l'an passé, principalement en raison d'une discipline opérationnelle cohérente et continue. Hormis les charges hors trésorerie, comme la dépréciation, l'amortissement et la rémunération à base d'actions, les charges d'exploitation du premier semestre de 2020 ont atteint 15,3 millions de dollars, ce qui correspond à une amélioration de 1,5 million de dollars, soit 9 %, par rapport au premier semestre de 2019.

La perte d'exploitation et la perte nette pour le premier semestre de l'année 2020 s'élevaient respectivement à 13,0 millions de dollars et à 13,7 millions de dollars, par rapport à respectivement 13,9 millions de dollars et 14,1 millions de dollars pour la même période en 2019, soit une diminution des pertes, pour les raisons susmentionnées.

### Justification de la poursuite de l'utilisation des règles comptables selon l'hypothèse de continuité de l'exploitation

À la suite de pertes subies, la Société a clôturé la période avec 23,8 millions de dollars en espèces et équivalents de trésorerie au 30 juin 2020. La Société s'attend, une fois de plus, à des pertes et à des flux de trésorerie d'exploitation négatifs au cours des douze prochains mois. Bien que ces conditions, entre autres, puissent soulever des doutes importants quant à la capacité de la Société à poursuivre ses activités selon l'hypothèse de continuité de l'exploitation, la Société et son conseil d'administration ont décidé de continuer à appliquer les règles comptables selon l'hypothèse de continuité de l'exploitation parce qu'ils estiment qu'elle dispose des liquidités suffisantes pour poursuivre ses activités

au moins jusqu'à la fin de juin 2021, compte tenu de son budget reflétant les activités actuelles et prévues de la Société ainsi que les pertes prévues au cours des prochains mois.

### **Principaux risques liés aux activités de la Société**

Les principaux risques liés aux activités de MDxHealth ont été exposés dans le rapport annuel de 2019, qui est disponible sur Internet via le lien suivant [www.mdxhealth.com/investors/financials](http://www.mdxhealth.com/investors/financials).

### **Déclaration des personnes responsables**

Le Conseil d'administration de MDxHealth SA, représenté par l'ensemble de ses membres, déclare que, à sa connaissance, les états financiers du présent rapport intermédiaire, établis conformément aux normes applicables aux états financiers, donnent une image fidèle et honnête des fonds propres, de la situation financière et des résultats de la Société et de ses sociétés consolidées. Le Conseil d'administration de MDxHealth SA, représenté par l'ensemble de ses membres, déclare également que le présent rapport intermédiaire donne une image fidèle et honnête des informations qui doivent y figurer. Les états financiers consolidés condensés intermédiaires ont été préparés conformément à la norme IAS (*International Accounting Standard*) 34 (Information financière intermédiaire) telle qu'adoptée par l'Union européenne.

## II. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS NON AUDITÉS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS DE MDxHealth SA

Pour le semestre clôturé au 30 juin 2020

### 1. ÉTAT CONSOLIDÉ NON AUDITÉ CONDENSÉ DES RÉSULTATS ET DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

En milliers de dollars (sauf les données relatives aux actions)

#### *État consolidé non audité condensé des résultats*

	Note	Janv. - juin 2020	Janv. - juin 2019
Services	4	9 596	10 571
Licences	4	250	200
Redevances	4	34	102
<b>Recettes</b>		<b>9 880</b>	<b>10 873</b>
Coût des marchandises et prestations vendues		(5 194)	(5 909)
<b>Marge brute</b>		<b>4 686</b>	<b>4 964</b>
Frais de recherche et développement		(2 130)	(1 970)
Frais généraux et administratifs		(7 268)	(8 034)
Frais de vente et de marketing		(8 335)	(8 832)
Autres recettes d'exploitation, net		59	9
<b>Perte d'exploitation</b>		<b>(12 988)</b>	<b>(13 863)</b>
Revenus financiers		3	6
Charges financières		(724)	(231)
<b>Perte avant impôts sur le revenu</b>		<b>(13 709)</b>	<b>(14 088)</b>
Impôts sur le revenu		0	(50)
<b>Perte de la période</b>		<b>(13 709)</b>	<b>(14 138)</b>
<b>Perte de la période attribuable à la société mère</b>		<b>(13 709)</b>	<b>(14 138)</b>
<b>Perte par action attribuable à la société mère</b>			
Bénéfice de base et dilué par action		(0,18)	(0,24)

#### *État consolidé non audité condensé des autres éléments du résultat global*

<b>Perte de la période</b>		<b>(13 709)</b>	<b>(14 138)</b>
<b>Autre perte globale</b>			
Éléments qui seront reclassés en pertes ou profits : Différences de change dues à la conversion des activités étrangères		35	379
<b>Perte globale totale de la période (net d'impôts)</b>		<b>(13 674)</b>	<b>(13 759)</b>

## 2. ÉTAT CONSOLIDÉ NON AUDITÉ CONDENSÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En milliers de dollars

	Note	au 30 juin 2020	au 31 décembre 2019
<b>ACTIFS</b>			
Immobilisations incorporelles		6 281	7 269
Immobilisations corporelles		919	1 067
Actifs au titre du droit d'usage		1 125	1 385
<b>Actifs immobilisés</b>		<b>8 325</b>	<b>9 721</b>
Stocks		1 735	1 192
Créances commerciales	6	5 018	6 645
Charges constatées d'avance et autres actifs circulants		1 000	1 020
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	23 781	22 050
<b>Actifs circulants</b>		<b>31 534</b>	<b>30 907</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>39 859</b>	<b>40 628</b>
<b>FONDS PROPRES</b>			
Capital social		76 844	62 841
Prime d'émission		136 349	136 349
Bénéfices non distribués		(200 347)	(186 638)
Rémunération sous forme d'actions		8 764	8 090
Écarts de conversion		(883)	(918)
<b>Total des fonds propres</b>		<b>20 727</b>	<b>19 724</b>
<b>PASSIFS</b>			
Prêts et emprunts	5	7 630	9 052
Passif de location	5	527	735
Autre passif financier immobilisé	6	690	690
<b>Passifs immobilisés</b>		<b>8 847</b>	<b>10 477</b>
Prêts et emprunts	5	2 062	565
Passif de location	5	615	650
Dettes commerciales	6	3 446	4 958
Autres passifs circulants		3 253	3 345
Autres passifs financiers circulants	6/8	909	909
<b>Passifs circulants</b>		<b>10 285</b>	<b>10 427</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>19 132</b>	<b>20 904</b>
<b>Total des fonds propres et du passif</b>		<b>39 859</b>	<b>40 628</b>

### 3. ÉTAT CONSOLIDÉ NON AUDITÉ CONDENSÉ DES VARIATIONS DES FONDS PROPRES DES ACTIONNAIRES

Attribuable aux propriétaires de MDxhealth SA

En milliers de dollars, sauf les données relatives aux actions

	Nombre d'actions	Capital social	Prime d'émission	Bénéfices non distribués	Rémunération sous forme d'actions	Écarts de conversion	Total des fonds propres
	<b>Note 10</b>						
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2019</b>	<b>59 939 289</b>	<b>53 877</b>	<b>135 731</b>	<b>(143 538)</b>	<b>7 218</b>	<b>1 171</b>	<b>52 117</b>
Perte de la période				(14 138)			(14,138)
Autres éléments du résultat global						379	379
<b>Résultat global total de la période</b>				<b>(14 138)</b>		<b>379</b>	<b>(13 759)</b>

Transactions avec les propriétaires en leur qualité de propriétaires :

Rémunération sous forme d'actions					273		273
<b>Solde au 30 juin 2019</b>	<b>59 939 289</b>	<b>53 877</b>	<b>135 731</b>	<b>(157 676)</b>	<b>7 491</b>	<b>(792)</b>	<b>38,631</b>

En milliers de dollars, sauf les données relatives aux actions

	Nombre d'actions	Capital social	Prime d'émission	Bénéfices non distribués	Rémunération sous forme d'actions	Écarts de conversion	Total des fonds propres
	<b>Note 10</b>						
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2020</b>	<b>70 528 525</b>	<b>62 841</b>	<b>136 349</b>	<b>(186 638)</b>	<b>8 090</b>	<b>(918)</b>	<b>19 724</b>
Perte de la période				(13 709)			(13 709)
Autres éléments du résultat global						35	35
<b>Résultat global total de la période</b>				<b>(13 709)</b>		<b>35</b>	<b>(13 674)</b>

Transactions avec les propriétaires en leur qualité de propriétaires :

Émission d'actions, nette des frais de transaction	20 162 924	14 003					14 003
Rémunération sous forme d'actions					674		674
<b>Solde au 30 juin 2020</b>	<b>90 691 449</b>	<b>76 844</b>	<b>136 349</b>	<b>(200 347)</b>	<b>8 764</b>	<b>(883)</b>	<b>20 727</b>

#### 4. ÉTAT CONSOLIDÉ NON AUDITÉ CONDENSÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

En milliers de dollars (USD)

	Janv. - juin 2020	Janv. - juin 2019
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Perte d'exploitation	(12 988)	(13 863)
Dépréciation et amortissement	1 675	1 702
Rémunération sous forme d'actions	674	273
Autres transactions hors trésorerie	(116)	0
<b>Trésorerie issue des activités avant la variation du fonds de roulement</b>	<b>(10 755)</b>	<b>(11 888)</b>
<b>Changement des actifs et passifs d'exploitation</b>		
(Augmentation)/diminution des inventaires	(543)	634
Diminution des créances recouvrables	1 647	986
Diminution des dettes	(1 604)	(3 556)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(11 255)</b>	<b>(13 824)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisition d'immobilisations corporelles	(167)	(42)
Intérêts perçus	3	0
<b>Trésorerie nette (sortie) liée aux activités d'investissement</b>	<b>(164)</b>	<b>(42)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produits de l'émission d'actions, net de frais de transaction	14 003	0
Paie ment de la dette à long terme	0	(136)
Paie ment du passif de location	(391)	(343)
Paie ment d'intérêts	(499)	(80)
<b>Entrée/(sortie) nette de trésorerie liée aux activités de financement</b>	<b>13 113</b>	<b>(559)</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</b>	<b>1 694</b>	<b>(14 425)</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période</b>	<b>22 050</b>	<b>26 203</b>
Effet des taux de change	37	379
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>23 781</b>	<b>12 157</b>

## 5. NOTES EXPLICATIVES

### Principes comptables

#### 1. Base de la préparation

MDxHealth SA et ses filiales sont ci-après dénommées « la Société ». MDxHealth est une société établie en Belgique, avec des bureaux aux États-Unis et aux Pays-Bas. Le dollar américain est la devise de présentation et la devise fonctionnelle de la Société.

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés ont été préparés conformément à la norme IAS (International Accounting Standard) 34 relative aux informations financières intermédiaires telle qu'adoptée par l'Union européenne.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires ne comprennent pas toutes les informations qui doivent figurer dans les états financiers annuels complets et doivent être lus parallèlement aux états financiers consolidés de la Société au 31 décembre 2019 et pour l'exercice arrêté à cette date.

À la suite de pertes subies, la Société a clôturé la période avec 23,8 millions de dollars en espèces et équivalents de trésorerie au 30 juin 2020. La Société s'attend, une fois de plus, à des pertes et à des flux de trésorerie d'exploitation négatifs au cours des douze prochains mois. Bien que ces conditions, entre autres, puissent soulever des doutes importants quant à la capacité de la Société à poursuivre ses activités selon l'hypothèse de continuité de l'exploitation, la Société et son conseil d'administration ont décidé de continuer à appliquer les règles comptables selon l'hypothèse de continuité de l'exploitation parce qu'ils estiment qu'elle dispose des liquidités suffisantes pour poursuivre ses activités au moins jusqu'à la fin de juin 2021, compte tenu de son budget reflétant les activités actuelles et prévues de la Société ainsi que les pertes prévues au cours des prochains mois.

#### 2. Méthodes, jugements et estimations comptables essentiels

La Société applique les normes IFRS (International Financial Reporting Standard) telles qu'adoptées par l'Union européenne. Les mêmes principes, présentations et méthodes de calcul comptables ont été appliqués dans ces états financiers condensés que lors de la préparation des états financiers de la Société pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2019. Aucune modification des normes existantes devenues applicables à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2020 n'a d'incidence significative sur les états financiers consolidés ou les méthodes comptables.

L'élaboration des états financiers condensés intermédiaires conformément à la norme IAS 34 suppose l'utilisation de certaines estimations comptables déterminantes. Elle exige également que la direction de la Société exerce un jugement dans l'application des méthodes comptables de la Société. La Société a appliqué les mêmes méthodes comptables et il n'y a pas eu de révisions majeures de la nature et du montant des estimations et des jugements dans ses états financiers condensés intermédiaires.

#### 3. Événements et transactions majeurs

La pandémie de COVID-19 a un impact sur les estimations, les jugements et les hypothèses de la direction, et pourrait avoir des répercussions sur la capacité de la Société à développer des activités, à mener des opérations et à obtenir les composants utilisés dans ses activités. Cependant, la situation est en constante évolution, de sorte que l'ampleur des conséquences de la pandémie de COVID-19 sur les entreprises et l'économie reste très incertaine et extrêmement difficile à prévoir. Il est par conséquent impossible pour la Société de prédire avec précision dans quelle mesure sa situation financière et ses résultats d'exploitation seront davantage impactés en 2020.

Les domaines dans lesquels les hypothèses et les incertitudes d'estimation des états financiers relatifs à la pandémie de COVID-19 auront potentiellement l'impact le plus important en 2020 sont liés à la capacité de la Société à poursuivre ses activités, à la comptabilisation des revenus, aux tests de dépréciation, à l'évaluation de la juste valeur comptabilisée et aux impôts sur le revenu.



En avril 2020, la filiale américaine de la Société, MDxHealth Inc., a contracté un prêt dans le cadre du « Paycheck Protection Program » (PPP) auprès de la U.S. Small Business Administration (SBA) pour un montant de 2,3 millions de dollars en vertu de la loi américaine Coronavirus Aid, Relief and Economic Security. Le prêt est consenti pour une durée de cinq ans et est soumis à un taux d'intérêt de 1,0 % par an. Les paiements en vue de rembourser le prêt sont reportés pour les dix-huit premiers mois suivant le versement du prêt, et le remboursement du capital et le paiement des intérêts débutent au dix-neuvième mois. Les intérêts sur le prêt continuent de courir au cours des dix-huit mois de la période de report. Le produit en espèces du prêt a été reçu le 16 juillet 2020.

La Société a également reçu un financement du département américain de la Santé et des Services sociaux (HHS) d'environ 659 000 dollars. Toutefois, le montant final lié au financement pourrait encore différer du montant actuel reçu.

En outre, en avril 2020, les filiales néerlandaises, MDxHealth BV et MDxHealth Research BV, ont reçu une prime préliminaire d'environ 114 000 dollars liée à la pandémie de COVID-19 et à la perte de revenus connexe.

Dans le cadre des exigences de la norme IAS 20, la Société est toujours en train d'évaluer sa capacité à respecter les conditions liées aux subventions susmentionnées et n'est donc pas en mesure, à l'heure actuelle, de comptabiliser ces subventions dans le compte de résultat.

Les défis sans précédent et les éventuelles mesures d'allégement fiscal supplémentaires liés à la pandémie de COVID-19 amènent la Société à conclure qu'elle ne peut pas estimer de manière fiable le taux d'imposition effectif annuel. Le taux effectif réel, basé sur un calcul de l'impôt réel depuis le début de l'exercice, pourrait représenter la meilleure estimation du taux d'imposition effectif annuel.

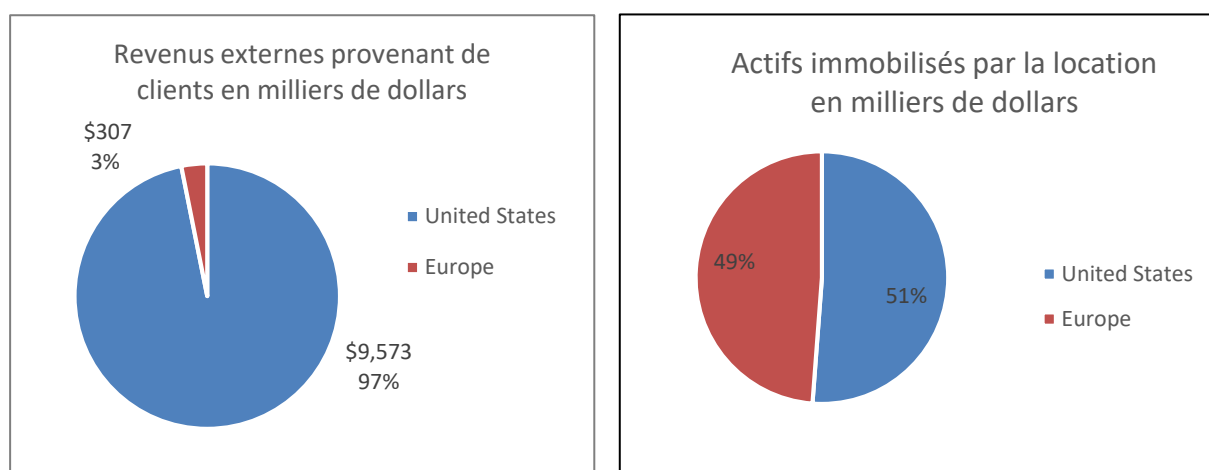
Compte tenu de la pandémie de COVID-19, la direction a pris toutes les précautions nécessaires en termes de sécurité et de garantie d'accès aux tests à tous ceux qui en ont besoin. À savoir :

- Suivre toutes les recommandations des CDC (Centres pour le contrôle et la prévention des maladies) pour maintenir un environnement de travail sain
- Encourager un maximum d'employés de bureau à travailler à distance. Les personnes qui doivent travailler au bureau en raison de la loi HIPAA et des besoins du laboratoire suivent toutes les recommandations du CDC pour assurer leur sécurité
- Organiser des réunions virtuelles
- Limiter autant que possible les déplacements du personnel

#### 4. Informations sectorielles

La Société ne fait pas de distinction entre divers segments commerciaux, car la majorité de ses recettes proviennent des services d'analyses effectuées en laboratoire clinique ou des licences qu'elle accorde pour l'utilisation de sa plateforme de méthylation de l'ADN et de ses biomarqueurs brevetés. Toutefois, la Société distingue différents secteurs géographiques d'exploitation, en fonction des recettes, puisque les recettes sont générées à la fois aux États-Unis d'Amérique et en Europe.

Le total des revenus liés aux produits et les actifs immobilisés sont présentés ci-dessous sous forme de pourcentage selon la région.



#### Revenus sectoriels

Au 30 juin 2020, la Société a généré 100 % de ses revenus grâce à ses clients externes, par ses services de tests cliniques en laboratoire et par l'octroi de licences de propriété intellectuelle. Au 30 juin 2020, les tests cliniques en laboratoire du laboratoire américain CLIA représentaient 94,0 % des revenus de la Société (premier semestre 2019 : 93,4 %), tandis que les revenus provenant de l'octroi de licences de propriété intellectuelle et de subventions en Europe représentaient 3 % (premier semestre 2019 : 3 %).

La Société possède un client qui représente plus de 10 % des revenus de la Société durant cette période, représenté par Medicare.

Les montants des recettes attribuables aux clients externes, ventilés selon leur localisation, sont présentés dans le tableau ci-dessous :

<i>EN MILLIERS DE \$/</i>	<b>Janv. - juin 2020</b>	<b>Janv. - juin 2019</b>
États-Unis d'Amérique	9 573	10 437
Pays-Bas	130	175
Reste de l'UE	162	218
Reste du monde	15	43
<b>Recettes sectorielles totales</b>	<b>9 880</b>	<b>10 873</b>

Le montant de revenu par catégorie a déjà été présenté au compte de résultat.

Au 30 juin 2020, 51 % des actifs immobilisés étaient localisés aux États-Unis (30 juin 2019 : 44 %) et les 49 % restants étaient situés en Europe (30 juin 2019 : 56 %).

## 5. Prêts, emprunts et passifs de location

<i>EN MILLIERS DE \$/</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>		
Total des prêts et emprunts immobilisés	9 052	0
Passifs de location immobilisés	735	262
Prêts et emprunts circulants	565	147
Passifs de location circulants	650	117
<b>Total</b>	<b>11 002</b>	<b>526</b>
<b>Émissions</b>		
Facilité de prêt de Kreos Capital	0	10 111
Adoption de la norme IFRS 16	0	1 733
Nouveaux contrats de location	114	0
<b>Remboursements</b>		
Prêts bancaires en cours	0	(589)
Passifs de location circulants	(391)	(815)
<b>Autres</b>		
Intérêts accumulés	28	88
Ajustement du taux d'intérêt réel effectif	105	0
Autres	(24)	(52)
<b>Total</b>	<b>10 834</b>	<b>11 002</b>
<b>Au 30 juin/31 décembre</b>		
Total des prêts et emprunts immobilisés	7 630	9 052
Passifs de location immobilisés	527	735
Prêts et emprunts circulants	2 062	565
Passifs de location circulants	615	650
<b>Total</b>	<b>10 834</b>	<b>11 002</b>

Au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2019, la Société a conclu une facilité de prêt avec Kreos Capital s'élevant à 9 millions d'euros, soit 10 millions de dollars environ. La durée du prêt est de quatre ans, avec remboursement des seuls intérêts durant les 12 premiers mois, suivis de 36 mois de remboursement du principal et des intérêts. Les résultats financiers sont en grande partie liés aux charges d'intérêts d'un total de 576 000 dollars payées pour la facilité de prêt conclue avec Kreos Capital. Le coût amorti est calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif, ce qui octroie des intérêts et des frais à taux fixe pour toute la durée de l'instrument. Le taux d'intérêt réel effectif du prêt est de 12,86 %.

La Société a plusieurs obligations en vertu de plusieurs contrats de location. Les contrats de location sont conclus pour une durée de 3 à 5 ans et certains comprennent une option d'achat de l'équipement.

## 6. Instruments financiers et juste valeur

La valeur comptable et la juste valeur des instruments financiers au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019 peuvent être présentées comme suit :

<i>EN MILLIERS DE \$/</i>	<b>30 juin 2020</b>	<b>31 décembre 2019</b>	<b>Hiérarchie</b>
<b>Actifs financiers</b>			
Créances commerciales	5 018	6 645	Niveau 1
Autres actifs circulants	55	51	Niveau 1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	23 781	22 050	Niveau 1
<b>Sous-total des actifs financiers au coût amorti</b>	<b>28 854</b>	<b>28 746</b>	<b>Niveau 1</b>
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>28 854</b>	<b>28 746</b>	
<b>Passifs financiers</b>			
Autres passifs financiers	1 599	1 599	Niveau 3
<b>Sous-total des passifs financiers à leur juste valeur par le biais du compte de résultat</b>	<b>1 599</b>	<b>1 599</b>	
<i>Passifs financiers au coût amorti :</i>			
Prêts et emprunts	9 692	9 617	Niveau 2
Passif de location	1 142	1 385	Niveau 1
Dettes commerciales	3 446	4 958	Niveau 1
<b>Sous-total des passifs financiers au coût amorti</b>	<b>14 280</b>	<b>15 960</b>	
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>15 879</b>	<b>17 559</b>	

La juste valeur des instruments financiers a été déterminée sur la base des méthodes et hypothèses suivantes :

- La valeur comptable de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des dettes commerciales et d'autres passifs se rapprochent de leur juste valeur en raison de leur caractère à court terme ;
- Les prêts et emprunts sont évalués en fonction de leur taux d'intérêt et de leur date d'échéance. Leur juste valeur se rapproche de leur valeur comptable.
- Les contrats de location sont évalués à la valeur actualisée des loyers restants, en utilisant un taux d'actualisation basé sur le taux d'emprunt marginal.
- La juste valeur de la contrepartie éventuelle à payer (présentée aux lignes « autres passifs financiers immobilisés » et « autres passifs financiers circulants ») est fondée sur un résultat estimé du prix d'achat conditionnel/des paiements conditionnels découlant d'obligations contractuelles. Ce montant est initialement comptabilisé comme faisant partie du prix d'achat, et ensuite évalué à sa juste valeur, les changements étant comptabilisés par le biais du compte de résultat. La Société a utilisé un taux d'actualisation de 9,30 %. Si les flux de trésorerie prévisionnels étaient supérieurs ou inférieurs de 10 %, la juste valeur demeurerait identique puisqu'elle n'a aucune incidence sur les paiements d'étape.
- Les instruments financiers sont évalués sur la base du rapport « Mark to Market » (MtM) et les gains (pertes) non réalisés sont comptabilisés dans le compte de résultat.

### *Hiérarchie de la juste valeur*

La Société utilise la hiérarchie suivante pour déterminer et déclarer la juste valeur des instruments financiers par une technique d'évaluation :

- **Niveau 1** : prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs et des passifs identiques ;
- **Niveau 2** : autres techniques pour lesquelles toutes les données qui ont un effet significatif sur la juste valeur comptabilisée sont observables, directement ou indirectement ; et
- **Niveau 3** : techniques utilisant des données qui ont un effet significatif sur la juste valeur comptabilisée et qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Aucun actif ou passif financier n'a été reclassé entre les catégories d'évaluation au cours de l'exercice.

### **7. Contrepartie éventuelle**

Le 18 septembre 2015, la Société a signé un accord de vente et d'achat pour acquérir toutes les actions et tous les droits de vote de NovioGendix, une entité constituée aux Pays-Bas.

Selon les modalités du contrat, la Société s'est engagée à verser jusqu'à 3,3 millions de dollars, sous réserve du respect de certains jalons, en six paiements d'étape. Au 30 juin 2020, la Société a payé 1,1 million de dollars.

La contrepartie éventuelle est évaluée à chaque date de clôture et la modification de la juste valeur ne concerne que la valeur temps de l'argent, toutes les autres hypothèses sont restées inchangées par rapport au 31 décembre 2019. Ce passif éventuel a été évalué à une juste valeur de 1,6 million de dollars à la fin juin 2020 (1,6 million de dollars au 31 décembre 2019), dont 690 000 \$ sont inclus dans les autres passifs financiers immobilisés et 909 000 \$ dans les autres passifs financiers circulants (690 000 \$ dans les autres passifs financiers immobilisés et 909 000 \$ dans les autres passifs financiers circulants au 31 décembre 2019).

### **8. Transactions entre parties liées**

Les transactions entre MDxHealth SA, MDxHealth Inc. et MDxHealth B. V., qui sont des parties liées, ont été éliminées lors de la consolidation et ne figurent pas dans cette note. Les services interentreprises entre toutes les entités du groupe MDxHealth portent sur des prestations R&D et administratives effectuées par les filiales au nom de la société mère et sur des prestations administratives effectuées par la société mère pour ses filiales.

En dehors des rémunérations, des warrants et des primes, il n'y a pas de transactions avec les membres du personnel clés autres que celles déjà déclarées dans les états financiers consolidés de la Société de 2019. Pour le premier semestre de 2020, la rémunération totale des principaux dirigeants et administrateurs s'élevait à 1,0 million de dollars, et aucun warrant n'a été octroyé.

Il n'y a eu aucune autre transaction entre parties liées.

### **9. Plans de warrants**

Au cours du premier semestre 2020, la Société a octroyé un total de 18 000 warrants à des employés de la Société et de ses filiales. Ces warrants ont été octroyés gratuitement. Chaque warrant permet à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société à un prix de souscription déterminé par le Conseil d'administration, dans les limites décidées lors de leur émission.

Les warrants émis ont généralement une durée de dix ans à compter de leur émission. À l'expiration de leur mandat, les warrants deviennent nuls et non avens. En général, les warrants deviennent définitivement acquis par tranches successives de 25 % par an, pour autant que le bénéficiaire ait effectué au moins un an de service.

La juste valeur de chaque warrant est estimée à la date de son octroi à l'aide du modèle d'évaluation d'option de Black-Scholes et compte tenu des hypothèses suivantes :

- Le rendement du dividende est estimé sur la base du paiement historique de dividendes par la Société. À l'heure actuelle, il est estimé à zéro, aucun dividende n'ayant été payé depuis la création de la Société.
- La volatilité attendue a été déterminée à partir de la volatilité moyenne de l'action au cours des deux dernières années à la date d'octroi
- Le taux d'intérêt sans risque est basé sur le taux d'intérêt applicable aux obligations d'État belges à 10 ans à la date d'attribution.

Les données du modèle pour les warrants octroyés au cours de la période clôturée le 30 juin 2020 comprenaient :

<b>Date d'octroi</b>	<b>1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>1<sup>er</sup> février</b>	<b>1<sup>er</sup> mars</b>	<b>1<sup>er</sup> juin</b>
Prix d'exercice	1,02 €	0,98 €	0,89 €	0,85 €
Date d'expiration	31/03/2027	31/03/2027	31/03/2027	31/03/2027
Cours de l'action à la date d'octroi	1,04 €	0,93 €	0,89 €	0,85 €
Volatilité prévue du cours	81,00 %	80,26 %	80,59 %	86,64 %
Taux d'intérêt sans risque	0,12 %	0 %	0 %	0,01 %

La juste valeur totale des warrants octroyés est estimée à 8 000 \$, conformément aux hypothèses sous-jacentes du modèle.

## 10. Capital

Le 15 mai 2020, la Société a réalisé un produit brut s'élevant à 12,7 millions d'euros (environ 14,2 millions de dollars) grâce à une émission de 20 162 924 nouvelles actions à un prix d'émission de 0,632 € par action par l'intermédiaire d'un placement privé. Après déduction des coûts directement liés à la transaction, le produit net levé se chiffre à 14 millions de dollars.

## 11. Événements postérieurs à la clôture

Le 16 juillet 2020, la Société a reçu un produit en espèces de 2,3 millions de dollars dans le cadre du prêt « Paycheck Protection Program » (PPP) précédemment annoncé avec la U.S. Small Business Administration (SBA). Le prêt est consenti pour une durée de cinq ans et est soumis à un taux d'intérêt de 1,0 % par an. Les paiements en vue de rembourser le prêt sont reportés pour les dix-huit premiers mois suivant le versement du prêt, et le remboursement du capital et le paiement des intérêts débutent au dix-neuvième mois. Les intérêts sur le prêt continuent de courir au cours des dix-huit mois de la période de report.

## **12. Rapport du commissaire au conseil d'administration de MDxHealth SA sur l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire pour la période de six mois clôturée le 30 juin 2020**

### **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 2020, 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.

### ***Incertitude significative relative à la continuité d'exploitation***

Nous attirons l'attention sur la note 1 de l'information financière consolidée intermédiaire qui indique que la société subit une perte nette récurrente et des flux de trésorerie d'exploitation négatifs, et s'attend à ce qu'il en soit de même pour les douze mois à venir. Bien que ces conditions, entre autres, puissent soulever des doutes importants quant à la capacité de la Société à poursuivre ses activités selon l'hypothèse de continuité de l'exploitation, la Société et son conseil d'administration ont décidé de continuer à appliquer les règles comptables selon l'hypothèse de continuité de l'exploitation parce qu'ils estiment qu'elle dispose des liquidités suffisantes pour poursuivre ses activités au moins jusqu'à la fin de juin 2021, compte tenu de son budget reflétant les activités actuelles et prévues de la Société ainsi que les pertes prévues au cours des prochains mois. Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Zaventem, le 29 septembre 2020

BDO Réviseurs d'Entreprises SCRL  
Commissaire  
Représentée par Gert Claes

### III. INFORMATIONS SUR LA SOCIÉTÉ

#### Siège social

MDxHealth SA a la forme d'une société anonyme (SA) (naamloze vennootschap - NV) fondée et régie en vertu du droit belge. Le siège social de la société est sis au CAP Business Center, rue d'Abhooz 31, B-4040 Herstal, Belgique.

La société est inscrite au Registre des Personnes Morales (RPM) (echtspersonenregister – RPR) sous le numéro d'entreprise RPM BE0479.292.440 (Liège).

#### Listes

Euronext Brussels : MDXH

#### Calendrier financier

21 octobre 2020 — Deuxième rapport d'activité (T3 2020)

#### Exercice

L'exercice débute le 1<sup>er</sup> janvier et se termine le 31 décembre.

#### Statutory auditor

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

#### Mise à disposition du rapport intermédiaire

Le présent rapport intermédiaire est mis gratuitement à la disposition du public sur demande adressée à :

MDxHealth SA — Investor Relations  
CAP Business Center  
Rue d'Abhooz, 31  
4040 Herstal, Belgique  
Tél. : +32 4 364 70 21  
E-mail : [ir@mdxhealth.com](mailto:ir@mdxhealth.com)

À titre d'information, une version électronique du rapport intermédiaire de 2020 est disponible sur le site Internet de MDxHealth à l'adresse [www.mdxhealth.com/investors/financials](http://www.mdxhealth.com/investors/financials)