

RAPPORT INTERMÉDIAIRE 2021

TABLE DES MATIÈRES

I. RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE	2
II. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS NON AUDITÉS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS DE MDxHealth SA	4
1. ÉTAT CONSOLIDÉ NON AUDITÉ CONDENSÉ DES RÉSULTATS OU 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	6
4. ÉTAT CONSOLIDÉ NON AUDITÉ CONDENSÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE .	7
5. NOTES EXPLICATIVES	8

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 au-delà du contrôle de la Société, et peuvent s'avérer être substantiellement différents. Les facteurs importants susceptibles d'entraîner une différence significative entre les résultats, les conditions et les événements réels, et ceux indiqués dans les déclarations prospectives comprennent, entre autres, les éléments suivants : les incertitudes liées à la pandémie de coronavirus (COVID-19), y compris ses effets possibles sur nos opérations et sur la demande des produits de la Société ; la capacité de la Société à commercialiser ses produits avec succès et de manière rentable ; l'acceptation de ses produits et services par les prestataires de soins de santé ; la volonté des compagnies d'assurance maladie et autres payeurs de couvrir ses produits et services et de nous rembourser de manière adéquate pour ces produits et services ; et le volume et la nature de la concurrence pour ses produits et services. MDxHealth décline expressément toute obligation de mise à jour de toute déclaration prospective 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. Le présent rapport intermédiaire ne constitue pas une offre ni une invitation de vente ou d'achat de titres ou d'actifs de MDxHealth, et ce dans quelque juridiction que ce soit. Aucune valeur mobilière de MDxHealth ne peut être offerte ou vendue aux États-Unis sans inscription préalable en vertu de la loi des États-Unis de 1933 sur les valeurs mobilières (« U.S. Securities Act of 1933 ») et ses amendements, ou dans le respect d'une dispense d'une telle inscription, et conformément à toutes les lois applicables aux valeurs mobilières aux États-Unis.

I. RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE

Faits marquants

Principales données financières non auditées au 30 juin 2021

Principaux chiffres consolidés non audités du premier semestre clôturé le 30 juin 2021 (en milliers de dollars américains, sauf les données relatives aux actions) :

	Janv. — juin 2021	Janv. - juin 2020	Différence	% de différence
Services	10 462	9 596	866	9 %
Licences et redevances	269	284	(15)	(5 %)
Chiffre d'affaires	10 731	9 880	851	9 %
Marge brute	5 215	4 686	529	11 %
Charges d'exploitation	(17 658)	(17 674)	(16)	0 %
Perte d'exploitation	(12 443)	(12 988)	545	(4 %)
Perte nette	(13 299)	(13 709)	410	(3 %)
Perte de base et diluée par action	(0,12)	(0,18)	0,06	(33 %)

Le chiffre d'affaires du premier semestre de 2021 s'élevait à 10,7 millions de dollars, contre 9,9 millions de dollars pour le premier semestre de 2020. Les revenus issus de ConfirmMDx et de SelectMDx s'élevaient à 10,5 millions de dollars, contre 9,6 millions de dollars l'année antérieure, soit une augmentation de 9 %. Les revenus issus de ConfirmMDx représentent plus de 90 % des revenus liés aux produits, toutes périodes confondues.

La marge brute sur les produits et services pour le premier semestre de 2021 était de 5,2 millions de dollars, contre 4,7 millions de dollars pour le premier semestre de 2020. Les marges brutes sur les produits et services ont atteint 48,6 % au premier semestre de 2021, contre 47,4 % pour la même période en 2020, soit une amélioration de la marge brute de 120 points de base.

Les charges d'exploitation pour le premier semestre de l'année 2021 s'élevaient à 17,7 millions de dollars, ce qui est cohérent avec la même période l'année antérieure. 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 2021 ont atteint 15,7 millions de dollars, ce qui correspond à une augmentation de 0,3 million de dollars, soit 2 %, par rapport au premier semestre de 2020.

La perte d'exploitation et la perte nette pour le premier semestre de l'année 2021 s'élevaient respectivement à 12,4 millions de dollars et à 13,3 millions de dollars, par rapport à respectivement 13,0 millions de dollars et 13,7 millions de dollars pour la même période en 2020, 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

Au 30 juin 2021, la trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient de 31,3 millions de dollars, majorés par l'investissement en fonds propres de 25 millions d'euros (soit environ 30,4 millions de dollars) d'investisseurs américains et européens, y compris d'actionnaires existants. Le total des encaissements de trésorerie se chiffrait à 10,2 millions de dollars au premier semestre de 2021, soit une baisse de 11 % par rapport à la même période l'année dernière, en raison de l'impact de la COVID-19 sur le volume du deuxième semestre de 2020 par rapport au volume du deuxième semestre de 2019. À l'exception du produit net issu de l'augmentation de capital, la consommation de trésorerie totale pour la période s'élevait à 13,1 millions de dollars par rapport à 12,9 millions de dollars à la même période l'année dernière. Au 31 décembre 2020, la trésorerie et les équivalents de trésorerie valaient 16 millions de dollars.

En tenant compte de la situation financière décrite ci-dessus et sur la base du business plan le plus récent, la Société estime qu'elle dispose d'une trésorerie suffisante pour être en mesure de poursuivre ses activités pendant au moins les douze prochains mois à compter de la date de publication des présents états financiers intermédiaires et, par conséquent, la société a préparé les états financiers consolidés condensés en supposant qu'elle poursuivrait ses activités. Cette évaluation est basée sur les prévisions et projections du business plan le plus récent de la direction ainsi que sur la capacité attendue de la Société à réaliser des réductions de coûts si ces prévisions et projections ne sont pas atteintes. Toutefois, il existe une incertitude majeure quant à la survie de l'exploitation, car la Société pourrait subir des pertes et des sorties de trésorerie plus importantes que prévu, pourrait ne pas être en mesure de réaliser son business plan, ou ne pas réussir à prendre des mesures alternatives, telles que des réductions de coûts ou l'obtention de nouveaux financements.

Principaux risques liés aux activités de la Société

Les principaux risques liés aux activités de MDxHealth ont été exposés dans le rapport annuel de 2020, qui est disponible sur Internet via le lien suivant 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 34 (Information financière intermédiaire) telle que publiée par l'IASB (International Accounting Standards Board) et adoptée par l'Union européenne

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

Pour le semestre clôturé au 30 juin 2021

1. ÉTAT CONSOLIDÉ NON AUDITÉ CONDENSÉ DES RÉSULTATS OU 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 2021	Janv. - juin 2020
Services	4	10 462	9 596
Licences	4	250	250
Redevances	4	19	34
Recettes		10 731	9 880
Coût des dispositifs et des services vendus		(5 516)	(5 194)
Marge brute		5 215	4 686
Frais de recherche et développement		(2 823)	(2 130)
Frais de vente et de marketing		(8 247)	(8 335)
Frais généraux et administratifs		(6 739)	(7 268)
Autres recettes d'exploitation, net		151	59
Perte d'exploitation		(12 443)	(12 988)
Revenus financiers		10	3
Charges financières		(866)	(724)
Perte avant impôts sur le revenu		(13 299)	(13 709)
Impôts sur le revenu		0	0
Perte de la période		(13 299)	(13 709)
Perte de la période attribuable à la société mère		(13 299)	(13 709)
Perte par action attribuable à la société mère			
Bénéfice de base et dilué par action		(0,12)	(0,18)

État consolidé non audité condensé des autres éléments du résultat global

Perte de la période		(13 299)	(13 709)
Autres éléments du résultat global			
Éléments qui seront reclassifiés en pertes et profits			
Différences de change dues à la conversion des activités étrangères		122	35
Total des autres éléments du résultat global		122	35
Perte totale globale de la période (net d'impôts)		(13 177)	(13 674)

2. ÉTAT CONSOLIDÉ NON AUDITÉ CONDENSÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En milliers de dollars

	Note	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020
ACTIFS			
Immobilisations incorporelles		4 248	5 058
Immobilisations corporelles		1 132	973
Actifs au titre du droit d'usage		2 271	2 734
Actifs immobilisés		7 651	8 765
Stocks		2 119	2 324
Créances commerciales	6	4 294	3 771
Frais payés d'avance et autres actifs circulants		994	1 043
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	31 318	15 953
Actifs circulants		38 725	23 091
Total de l'actif		46 376	31 856

	Note	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020
FONDS PROPRES			
Capital social		100 360	76 716
Prime d'émission		141 041	136 349
Bénéfices non distribués		(228 599)	(215 300)
Rémunération sous forme d'actions		9 871	9 385
Écarts de conversion		(1 179)	(1 301)
Total des fonds propres		21 494	5 849

PASSIFS			
Prêts et emprunts	5	9 959	10 279
Passif de location	5	1 707	2 017
Autre passif financier immobilisé	5/6/7	1 010	690
Passifs immobilisés		12 676	12 986
Prêts et emprunts	5	2 835	2 818
Passif de location	5	636	757
Dettes commerciales	6	4 627	5 320
Autres passifs circulants		3 514	3 217
Autres passifs financiers circulants	5/6/7	594	909
Passifs circulants		12 206	13 021
Total des passifs		24 882	26 007
Total des fonds propres et du passif		46 376	31 856

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

Attribuable aux propriétaires de MDxHealth SA

En milliers de dollars, sauf les données relatives aux actions	Nombre d'actions	Capital social et prime d'émission	Bénéfices non distribués	Rémunération sous forme d'actions	Écarts de conversion	Total des fonds propres
		Note 10		Note 9		
Solde au 1^{er} janvier 2020	70 528 525	199 190	(186 638)	8 090	(918)	19 724
Perte de la période			(13 709)			(13 709)
Autres éléments du résultat global					35	35
Résultat global total de la période			(13 709)		35	(13 674)
<i>Transactions avec les propriétaires en leur qualité de propriétaires :</i>						
Émission d'actions, nette des frais de transaction	20 162 924	14 003				14 003
Rémunération sous forme d'actions				674		674
Solde au 30 juin 2020	90 691 449	213 193	(200 347)	8 764	(883)	20 727
		Note 10				
Solde au 1^{er} janvier 2021	90 691 449	213 065	(215 300)	9 385	(1 301)	5 849
Perte de la période			(13 299)			(13 299)
Autres éléments du résultat global					122	122
Résultat global total de la période			(13 299)		122	(13 177)
<i>Transactions avec les propriétaires en leur qualité de propriétaires :</i>						
Émission d'actions, nette des frais de transaction	27 777 777	28 336				28 336
Rémunération sous forme d'actions				486		486
Solde au 30 juin 2021	118 469 226	241 401	(228 599)	9 871	(1 179)	21 494

4. ÉTAT CONSOLIDÉ NON AUDITÉ CONDENSÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

En milliers de dollars (USD)

	Janv. - juin 2021	Janv. - juin 2020
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Perte d'exploitation	(12 443)	(12 988)
Dépréciation et amortissement	1 514	1 675
Rémunération sous forme d'actions	486	674
Modifications relatives à la juste valeur hors trésorerie	(195)	(147)
Modification du taux de change hors trésorerie	(339)	31
Trésorerie issue des activités avant les variations du fonds de roulement	(10 977)	(10 755)
Changement des actifs et passifs d'exploitation		
Diminution/(augmentation) des inventaires	205	(543)
(Augmentation)/diminution des créances recouvrables	(474)	1 647
Diminution des dettes	(396)	(1 604)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(11 642)	(11 255)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations corporelles	(411)	(167)
Intérêts perçus	0	3
Sortie nette de trésorerie liée aux activités d'investissement	(411)	(164)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produits de l'émission d'actions, net de frais de transaction	28 336	14 003
Paiement du passif de location	(536)	(391)
Paiement d'intérêts	(515)	(499)
Entrée nette de trésorerie liée aux activités de financement	27 285	13 113
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	15 232	1 694
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	15 953	22 050
Effet des taux de change	133	37
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	31 318	23 781

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 et des laboratoires 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 condensés intermédiaires ont été préparés conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », telle que publiée par l'IASB (International Accounting Standards Board) et 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 2020 et pour l'exercice terminé à cette date.

La Société a terminé la période avec 31,3 millions de dollars de trésorerie et d'équivalents de trésorerie au 30 juin 2021 et a continué à subir des pertes. Au cours des douze prochains mois, la Société s'attend à subir des pertes continues et une consommation négative de flux de trésorerie. En tenant compte de la situation financière décrite ci-dessus et sur la base du business plan le plus récent, la Société estime qu'elle dispose d'une trésorerie suffisante pour être en mesure de poursuivre ses activités pendant au moins les douze prochains mois à compter de la date de publication des présents états financiers intermédiaires et, par conséquent, la société a préparé les états financiers consolidés condensés en supposant qu'elle poursuivrait ses activités. Cette évaluation est basée sur les prévisions et projections du business plan le plus récent de la direction ainsi que sur la capacité attendue de la Société à réaliser des réductions de coûts si ces prévisions et projections ne sont pas atteintes. Toutefois, il existe une incertitude majeure quant à la survie de l'exploitation, car la Société pourrait subir des pertes et des sorties de trésorerie plus importantes que prévu, pourrait ne pas être en mesure de réaliser son business plan, ou ne pas réussir à prendre des mesures alternatives, telles que des réductions de coûts ou l'obtention de nouveaux financements.

2. Principaux principes comptables, jugements et estimations

La Société applique les normes IFRS (International Financial Reporting Standard) telles que publiées par l'IASB et adoptées par l'UE. 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 2020. Aucune modification des normes existantes devenues applicables à partir du 1^{er} janvier 2021 n'a d'incidence significative sur les états financiers consolidés ou les méthodes comptables.

La préparation des états financiers condensés intermédiaires conformément à la norme IAS 34 nécessite de recourir à certaines estimations comptables critiques. La préparation exige également que la direction de la Société fasse preuve de jugement dans l'application des principes 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 encore affectés en 2021

Les domaines dans lesquels les hypothèses et les incertitudes d'estimation des états financiers liés à la pandémie de COVID-19 auront potentiellement l'effet le plus important en 2021 sont liés à la capacité de la Société à poursuivre ses activités, à la comptabilisation de revenus, aux tests de dépréciation, et à l'évaluation de la juste valeur comptabilisée.

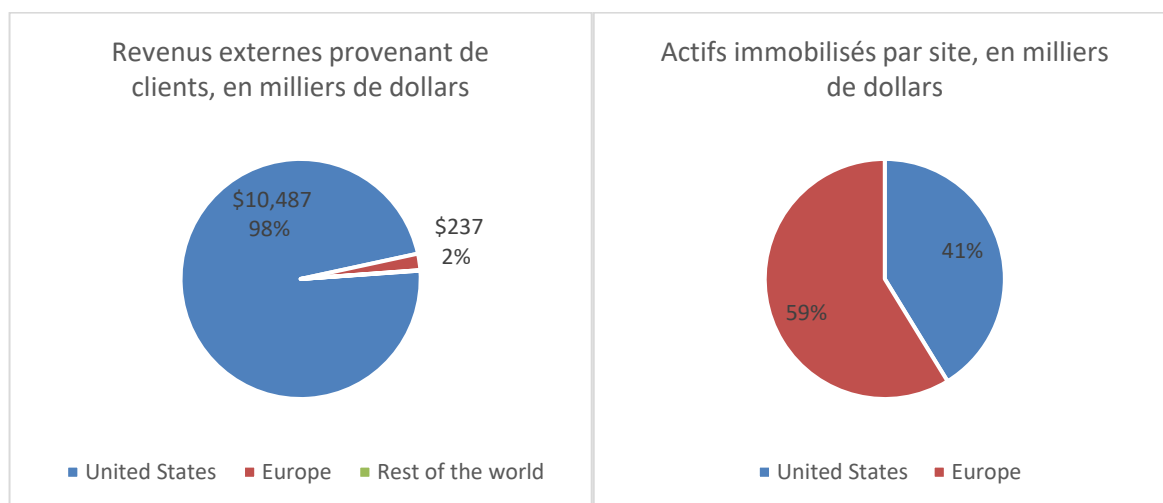
Compte tenu de la pandémie de COVID-19, la direction a pris toutes les précautions sanitaires pour garantir l'accessibilité des tests à tous les patients qui en ont besoin. À savoir :

- Suivre toutes les recommandations des CDC (Centres pour le contrôle et la prévention des maladies) pour maintenir un environnement de travail sain
- Guider une grande partie des employés de bureau pour qu'ils travaillent à distance. Les personnes travaillant au bureau doivent suivre les directives et recommandations réglementaires pour assurer leur sécurité
- Organiser des réunions virtuelles
- Limiter 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 non circulants sont présentés ci-dessous sous forme de pourcentage selon la région.



Revenus sectoriels

Au 30 juin 2021, la Société a généré 100 % de ses revenus grâce à ses clients externes, par ses services de tests en laboratoire clinique et par l'octroi de licences de propriété intellectuelle. Au 30 juin 2021, les tests cliniques en laboratoire du laboratoire CLIA aux États-Unis représentaient 95,2 % des revenus de la Société (premier semestre 2020 : 94,0 %), tandis que les revenus provenant de l'octroi de licences de propriété intellectuelle et de subventions en Europe représentaient 2,5 % (premier semestre 2020 : 3 %).

La Société possède un client responsable de 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 dollars (USD)</i>	Janv. - juin 2021	Janv. - juin 2020
États-Unis d'Amérique	10 487	9 573
Pays-Bas	97	130
Reste de l'UE	140	162
Reste du monde	7	15
Recettes sectorielles totales	10 731	9 880

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

Au 30 juin 2021, 41 % des actifs immobilisés étaient localisés aux États-Unis (30 juin 2020 : 51 %) et les 59 % restants étaient situés en Europe (30 juin 2020 : 49 %).

5. Prêts, emprunts et passifs de location

<i>En milliers de dollars (USD)</i>	PRETS ET EMPRUNTS		AUTRES PASSIFS FINANCIERS	
	30 juin 2021	31 décembre 2020	30 juin 2021	31 décembre 2020
Solde initial	13 097	9 617	1 599	1 599
Mouvements de trésorerie				
Prêts et emprunts remboursés	0	(39)	-	-
Prêts et emprunts obtenus	0	2 316	-	-
Mouvements hors trésorerie				
Ajustement du taux d'intérêt réel effectif	118	258	-	-
Incidence du taux de change/Autres mouvements	(339)	941	-	-
Modifications relatives à la juste valeur	(82)	4	5	-
Solde à la date de clôture	12 794	13 097	1 604	1 599
Solde au	30 juin 2021	31 décembre 2020	30 juin 2021	31 décembre 2020
Total	12 794	13 097	1 604	1 599
Immobilisé	9 959	10 279	1 010	690
Circulant	2 835	2 818	594	909

<i>En milliers de dollars (USD)</i>	PASSIF DE LOCATION	
	30 juin 2021	31 décembre 2020
Solde initial	2 774	1 385
Mouvements de trésorerie		
Remboursement des passifs de location	(536)	(831)
Mouvements hors trésorerie		
Intérêts accumulés	105	89
Nouveaux contrats de location		2 131
Solde à la date de clôture	2 434	2 774

Solde au	30 juin 2021 31 décembre 2020	
Total	2 434	2 774
Immobilisé	1 707	2 017
Circulant	636	757

Au cours de l'exercice 2019, la Société a conclu une convention de prêt avec Kreos Capital s'élevant à 9 millions d'euros, soit 10,5 millions de dollars. La durée du prêt est de quatre ans, avec remboursement uniquement des intérêts durant 12 mois, suivis de 36 mois de remboursement du capital et des intérêts.

En octobre 2020, MDxHealth et Kreos Capital ont conclu un avenant au prêt, qui prolonge la période du différé d'amortissement de 12 à 18 mois. Par conséquent, le remboursement du capital a été prolongé de novembre 2020 à mai 2021. Dans le cadre de cette modification, la Société a accepté d'augmenter les frais de fin de prêt de 67 500 euros (environ 80 000 dollars) et de prévoir la conversion de 180 000 euros du prêt de 9 millions d'euros en actions de MDxHealth avec une prime de 25 % au-dessus du prix moyen pondéré par le volume de l'action au cours de la période de 30 jours juste avant la signature des modifications. S'il est exercé, ce montant sera réduit du montant principal dû en vertu de la convention de prêt.

En avril 2021, MDxHealth et Kreos Capital ont conclu un avenant au prêt, qui prolonge la période du différé d'amortissement de 18 à 27 mois. Par conséquent, le remboursement du capital a été prolongé de mai 2021 à février 2022. Dans le cadre de cette modification, la Société a accepté d'augmenter les frais de fin de prêt d'un montant supplémentaire de 67 500 euros (environ 80 000 dollars) et de prévoir la conversion d'un montant supplémentaire de 202 500 euros du prêt de 9 millions d'euros en actions de MDxHealth avec une prime de 25 % au-dessus du prix moyen pondéré par le volume de l'action au cours de la période de 30 jours 10 jours avant la signature de la clause de modification. S'il est exercé, ce montant sera réduit du montant principal dû en vertu de la convention de prêt.

Les résultats financiers sont en grande partie liés aux charges d'intérêts d'un total de 555 000 dollars payées pour la convention 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 12,16 %. Au 30 juin 2021, le passif total du prêt se compose d'une partie courante de 2 596 000 dollars et d'une partie immobilisée de 7 860 000 dollars.

La Société a plusieurs obligations en vertu de plusieurs contrats de location. Les contrats de location ont 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 2021 et au 31 décembre 2020 peuvent être présentées comme suit :

<i>En milliers de dollars (USD)</i>	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020	Hiérarchie
Actifs			
<i>Au coût amorti</i>			
Créances commerciales	4 294	3 771	
Autres actifs circulants	994	920	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	31 318	15 953	
Sous-total des actifs financiers à leur coût amorti	36 606	20 644	
Total des actifs financiers	36 606	20 644	
Passifs			
<i>À juste valeur</i>			
Autres passifs financiers	1 604	1 599	Niveau 3
Sous-total des passifs financiers à leur juste valeur par le biais du compte de résultat	1 604	1 599	
<i>Au coût amorti :</i>			
Prêts et emprunts	12 794	13 097	Niveau 2
Passif de location	2 343	2 774	
Dettes commerciales	4 627	5 320	
Sous-total des passifs financiers à leur coût amorti	19 764	21 191	
Total des passifs financiers	21 368	22 790	

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, les créances commerciales, les dettes commerciales et d'autres passifs se rapprochent de leur juste valeur en raison de leur caractère à court terme.
- La juste valeur des prêts et emprunts selon la méthode du taux d'intérêt effectif (EIR) se rapproche de leur valeur comptable (niveau 2). L'application d'un taux de marché n'entraînerait pas une juste valeur sensiblement différente pour le prêt du Paycheck Protection Program (PPP) auprès de la U.S. Small Business Administration (SBA) qui porte un taux d'intérêt de 1 % et a été obtenu dans le cadre de la loi américaine CARES (Coronavirus Aid, Relief, and Economic Security).
- 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 à la date d'entrée en vigueur de ces contrats de location. Leur juste valeur se rapproche de leur valeur comptable.
- La juste valeur de la contrepartie éventuelle à payer (présentée dans l'état consolidé condensé intermédiaire de la position financière 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 (niveau 3). Ce montant est initialement comptabilisé comme faisant partie du prix d'achat, puis évalué à sa juste valeur, les changements étant comptabilisés dans les autres résultats d'exploitation par le biais du compte de résultat. La Société a appliqué un taux d'actualisation de 9,30 %. L'incidence de l'évaluation de la juste valeur est de 5 000 dollars dans les états consolidés condensés intermédiaires.
- Les instruments financiers sont évalués sur la base du rapport « Mark to Market » 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 la période.

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 échelonnés. Au 30 juin 2021, 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 2020. Ce passif éventuel a été évalué à une juste valeur de 1,6 million de dollars au 30 juin 2021 (1,6 million de dollars au 31 décembre 2020) dans l'état consolidé intermédiaire de notre position financière, dont 1 010 000 \$ sont inclus dans les « autres passifs financiers immobilisés » et 594 000 \$ 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 2020).

8. Transactions entre parties liées

Il n'y a pas eu de transactions avec le personnel clé autre que la rémunération, les warrants, les primes et celles déjà mentionnées dans les états financiers consolidés 2020 et la Société. Pour le premier semestre de 2021, la rémunération totale des principaux dirigeants et administrateurs s'élève 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

L'Assemblée générale du 27 mai 2021 a approuvé la création de 3 600 000 « Option sur Actions 2021 » dont aucune n'a été attribuée au cours du premier semestre 2021.

Au cours du premier semestre 2021, la Société a octroyé un total de 14 000 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 terme, 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 2021 comprenaient :

Date d'octroi	1^{er} mars	03 mai	1^{er} juin
Prix d'exercice	1,08 €	1,16 €	1,18 €
Date d'expiration	31/03/2027	31/03/2027	31/03/2027
Cours de l'action à la date d'octroi	1,03 €	1,15 €	1,31 €
Volatilité attendue des cours	65,06 %	64,59 %	65,82 %
Taux d'intérêt sans risque	0 %	0,01 %	0,01 %

La juste valeur totale des warrants octroyés est estimée à 6 000 \$, conformément aux hypothèses sous-jacentes du modèle.

10. Capital social

En janvier 2021, la Société a généré 25,0 millions d'euros (30,4 millions de dollars) de produit brut grâce à une émission de 27 777 777 nouvelles actions à un prix d'émission de 0,90 EUR par action par l'intermédiaire d'un placement privé. Les 27 777 777 actions nouvellement émises l'ont été conformément à une augmentation de capital en numéraire décidée par le Conseil d'administration de la Société dans le cadre du capital autorisé avec non-application des droits de souscription des actionnaires existants de la Société et, dans la mesure nécessaire, des titulaires existants de tels droits (options sur actions) attribués par la Société. Sur les 27 777 777 actions nouvellement émises, 18 138 288 actions nouvellement émises ont immédiatement été admises à la cotation et à la négociation sur le marché réglementé d'Euronext Brussels lors de leur émission, tandis que 9 639 489 Actions n'ont pas immédiatement été admises à la cotation et à la négociation sur le marché réglementé d'Euronext Brussels lors de leur émission (car leur admission à la cotation et à la négociation était soumise à l'approbation d'un prospectus de cotation). Après déduction des coûts directement liés à la transaction, le produit net levé se chiffre à 28,3 millions de dollars.

De plus, le 27 mai 2021, l'Assemblée générale a approuvé l'autorisation pour le Conseil d'administration d'exécuter une augmentation du capital pour un maximum de 90,132,067.69 EUR sur une période de 5 ans se terminant le 26 mai 2026.

11. 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 2021

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 2021, 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 que publiée par l'IASB et 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 que publiée par l'IASB et adoptée par l'Union Européenne.

Incertitude significative relative à la continuité d'exploitation

L'information financière consolidée a été préparée sous l'hypothèse de la capacité de l'entreprise à poursuivre ses activités. Sans modifier notre conclusion, 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, ce qui soulèvent des doutes importants quant à la capacité de la Société à poursuivre ses activités selon le principe de continuité d'exploitation. Les plans du conseil d'administration relatifs à ce sujet sont également décrits dans la Note 1. L'information financière consolidée ne contient pas d'ajustements qui résulteraient des conséquences de cette incertitude.

Zaventem, 26 août 2021

BDO Réviseurs d'Entreprises SRL
Commissaire
Représentée par Bert Kegels

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 2021 : rapport d'activité du troisième trimestre

Exercice

L'exercice débute le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre.

Commissaire-réviseur

BDO Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'entreprises BV/SRL
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

À titre d'information, une version électronique du rapport intermédiaire de 2021 est disponible sur le site Internet de MDxHealth à l'adresse www.mdxhealth.com/investors/financials