

INDEX DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

	Page
États financiers consolidés audités pour les exercices clôturés au 31 décembre 2024 et 2023	
État consolidé des résultats	F-3
État consolidé du résultat global	F-4
État consolidé de la situation financière	F-5
État consolidé des variations des fonds propres	F-6
État consolidé des flux de trésorerie	F-7
Notes relatives aux états financiers consolidés	F-8

État consolidé des résultats

EN MILLIERS DE \$ (À L'EXCEPTION DU RESULTAT PAR ACTION)

POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE	NOTES	2024	2023	2022
Recettes	3	90 049	70 193	37 054
Coût des ventes (hors amortissement des immobilisations incorporelles)	3	(34 908)	(26 264)	(17 835)
Bénéfice brute		55 141	43 929	19 219
Frais de recherche et de développement	4	(10 552)	(6 376)	(5 497)
Frais de vente et de marketing	4	(40 981)	(36 915)	(25 704)
Frais généraux et administratifs	4	(22 801)	(23 010)	(23 308)
Amortissement des immobilisations incorporelles	4	(4 905)	(4 494)	(3 169)
Autres recettes d'exploitation (charges) nettes	6	(624)	(461)	559
Perte d'exploitation		(24 722)	(27 327)	(37 900)
Produits financiers	7	2 357	2 570	241
Charges financières	7	(15 322)	(18 342)	(6 385)
Perte avant impôt sur le revenu		(37 687)	(43 099)	(44 044)
Impôt sur le revenu	8	(382)	(1)	-
Perte de l'année attribuable aux propriétaires de la société mère		(38 069)	(43 100)	(44 044)
Perte par action attribuable aux propriétaires de la société mère				
De base et dilué, \$	18	(1,16)	(1,66)	(2,78)

État consolidé du résultat global

EN MILLIERS DE \$

POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE	Notes	2024	2023	2022
Perte de l'année attribuable aux propriétaires de la société mère		(38 069)	(43 100)	(44 044)
Autres éléments du résultat global (perte)				
<i>Éléments qui seront reclassés en résultat :</i>				
Différences de change dues à la conversion des activités étrangères		(22)	(149)	593
Total des autres éléments du résultat global (perte) attribuables aux propriétaires de la société mère		(22)	(149)	593
Perte totale globale de l'année (après impôts) attribuable aux propriétaires de la société mère		<u>(38 091)</u>	<u>(43 249)</u>	<u>(43 451)</u>

État consolidé de la situation financière

EN MILLIERS DE \$

POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE

	NOTES	2024	2023
ACTIFS			
Actifs immobilisés			
Écart d'acquisition	9	35 926	35 926
Immobilisations incorporelles	10	40 592	44 337
Immobilisations corporelles	11	4 363	4 956
Actifs au titre du droit d'usage	11	8 617	4 989
Actifs financiers		936	763
Total des actifs immobilisés		90 434	90 971
Actifs circulants			
Inventaires	12	3 869	2 779
Créances commerciales	13	14 440	11 088
Frais payés d'avance et autres actifs circulants	13	1 788	1 914
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	46 798	22 380
Total des actifs circulants		66 895	38 161
TOTAL DES ACTIFS		157 329	129 132
FONDS PROPRES			
Capital social	20	214 670	173 931
Prime d'émission	20	153 177	153 177
Déficit cumulé		(369 515)	(331 446)
Rémunération sous forme d'actions	22	17 124	12 139
Écarts de conversion		(615)	(593)
Total des fonds propres		14 841	7 208
PASSIFS			
Passifs immobilisés			
Prêts et emprunts	15/17	50 967	35 564
Passifs de location	15	7 413	3 578
Autres passifs financiers immobilisés	15/17	41 445	63 259
Total des passifs non immobilisés		99 825	102 401
Passifs circulants			
Prêts et emprunts	15/17	324	643
Passifs de location	15	1 360	1 480
Dettes commerciales	16	8 001	8 811
Autres passifs circulants	16	6 567	5 694
Autres passifs financiers circulants	15/17	26 411	2 895
Total des passifs circulants		42 663	19 523
Total des passifs		142 488	121 924
TOTAL DES FONDS PROPRES ET DES PASSIFS		157 329	129 132

État consolidé des variations des fonds propres

ATTRIBUABLE AUX PROPRIÉTAIRES DE MDxHEALTH SA

EN MILLIERS DE \$ (SAUF LES DONNÉES RELATIVES AUX ACTIONS)	NOMBRE D'ACTIONS	CAPITAL SOCIAL		REMUNERATION SOUS FORME D'ACTIONS	ÉCARTS DE CONVERSION	TOTAL DES FONDS PROPRES
		ET PRIME D'EMISSION	DEFICIT CUMULE			
Notes		20		22		
Solde au 1^{er} janvier 2022	15 596 922	281 631	(244 302)	10 607	(1 037)	46 899
Perte de l'exercice			(44 044)			(44 044)
Autres éléments du résultat global					593	593
Résultat global total de l'exercice			(44 044)		593	(43 451)

**Transactions avec les
propriétaires en leur qualité de
propriétaires :**

Émission d'actions dans le cadre de l'acquisition de GPS	691 171	5 000				5 000
Coût des rémunérations sous forme d'actions				867		867
Solde au 31 décembre 2022	16 288 093	286 631	(288 346)	11 474	(444)	9 315
Solde au 1^{er} janvier 2023	16 288 093	286 631	(288 346)	11 474	(444)	9 315
Perte de l'exercice			(43 100)			(43 100)
Autres éléments du résultat global					(149)	(149)
Résultat global total de l'exercice			(43 100)		(149)	(43 249)

**Transactions avec les
propriétaires en leur qualité de
propriétaires :**

Émission d'actions, nette des frais de transaction	10 750 000	39 599				39 599
Émission d'actions dans le cadre du contrat d'achat d'actifs GPS modifié	250 000	878				878
Coût des rémunérations sous forme d'actions				665		665
Solde au 31 décembre 2023	27 288 093	327 108	(331 446)	12 139	(593)	7 208
Solde au 1^{er} janvier 2024	27 288 093	327 108	(331 446)	12 139	(593)	7 208
Perte de l'exercice			(38 069)			(38 069)
Autres éléments du résultat global					(22)	(22)
Résultat global total de l'exercice			(38 069)		(22)	(38 091)

**Transactions avec les
propriétaires en leur qualité de
propriétaires :**

Émission d'actions, nette des frais de transaction	22 209 241	40 739				40 739
Émission de warrants – OrbiMed				2 144		2 144

Warrants de 5 ans détenus par Exact Sciences				1 116		1 116
Coût des rémunérations sous forme d'actions				1 725		1 725
Solde au 31 décembre 2024	49 497 334	367 847	(369 515)	17 124	(615)	14 841

* La Société a réalisé un regroupement d'actions pour toutes ses actions en circulation au moyen d'un regroupement d'actions dans un rapport de 1 pour 10 (le « Regroupement d'Actions ») en date du 13 novembre 2023. Tous les montants des actions et le BPA ont été ajustés rétroactivement pour tenir compte du regroupement d'actions.

État consolidé des flux de trésorerie

EN MILLIERS DE \$

POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE

	NOTES	2024	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Perte d'exploitation		(24 722)	(27 327)	(37 900)
Dépréciation	11	3 134	2 365	1 740
Amortissement d'immobilisations incorporelles	10	4 905	4 494	3 169
Moins-value	10	-	-	44
Rémunération sous forme d'actions	22	1 725	665	867
Autres transactions hors trésorerie		286	421	(473)
Trésorerie absorbée par les activités d'exploitation avant les variations du fonds de roulement		(14 672)	(19 382)	(32 553)
Augmentation des stocks	12	(1 090)	(452)	(416)
Augmentation des créances	13	(3 226)	(1 683)	(5 122)
Augmentation des dettes	16	458	20	3 973
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation		(18 530)	(21 497)	(34 118)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Acquisition d'immobilisations corporelles	11	(1 188)	(2 747)	(2 789)
Acquisition et génération d'immobilisations incorporelles	10	(971)	(2 272)	(1 374)
Acquisition des activités de Genomic Prostate Score	15	-	-	(25 000)
Paiement d'étape pour Novioendix	15	(555)	-	-
Intérêts perçus	7	1 078	1 088	125
Sortie nette de trésorerie liée aux activités d'investissement		(1 636)	(3 931)	(29 038)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Produits de l'émission d'actions, nets de frais de transaction	20	40 739	39 599	-
Produit issu de l'obligation de prêts	15	53 011	-	34 291
Remboursement de l'obligation de prêts et des frais d'extinction de la dette	15	(39 540)	(1 659)	(10 805)
Frais de modification liés au contrat conclu avec OrbiMed		(550)	-	-
Frais de modification liés au contrat d'achat d'actifs GPS		-	(250)	-
Paiement du passif de location	15	(1 883)	(1 610)	(1 358)
Paiement d'intérêts	7	(6 702)	(3 610)	(1 412)
Autres charges financières	7	(477)	(190)	-
Entrée nette de trésorerie liée aux activités de financement		44 598	32 280	20 716
Augmentation (+)/diminution (-) nette de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		24 432	6 852	(42 440)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice		22 380	15 503	58 498
Effet sur la variation du taux de change		(14)	25	(555)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	14	46 798	22 380	15 503

NOTE 1 : Statut et activité principale

Dans le présent rapport, toutes les références à « MDxHealth », à la « Société », à « nous » et à « notre/nos » font référence à MDxHealth SA et ses filiales. MDxHealth est une société à responsabilité limitée établie en Belgique, avec des bureaux et des laboratoires aux États-Unis et aux Pays-Bas.

MDxHealth est une société spécialisée dans le diagnostic de précision à un stade commercial déterminée à fournir des solutions urologiques non invasives, cliniquement exploitables et rentables en vue d'améliorer les soins apportés aux patients. Les nouvelles solutions de la Société en termes de test génomique du cancer de la prostate combinent une modélisation clinique de pointe et des données génomiques afin d'établir un profil personnalisé pour chaque patient relatif au risque de développer un cancer. Ce profil permet de fournir des informations plus précises et concrètes que les facteurs de risque traditionnels (p. ex. PSA, toucher rectal, âge) utilisés par les cliniciens.

Les nouvelles solutions Select mdx et Confirm mdx de la Société s'adressent aux hommes susceptibles de développer un cancer de la prostate et fournissent aux médecins un chemin clinique clair leur permettant d'identifier précisément les cancers de la prostate cliniquement significatifs, tout en réduisant le recours à des procédures invasives susceptibles d'entraîner des complications. La solution Genomic Prostate Score (GPS) de la Société s'adresse aux hommes ayant récemment reçu le diagnostic d'un cancer de la prostate et fournit aux médecins un chemin clinique clair leur permettant de prendre une décision de traitement sur base d'un maximum d'informations pour chaque cas, y compris une surveillance active. Dans l'optique de compléter sa gamme de produits pour le cancer de la prostate, la Société a développé Resolve mdx spécialement pour les patients souffrant d'infections urinaires récurrentes, persistantes et compliquées. Resolve mdx associe une identification précise des pathogènes et une détection des gènes de résistance à une méthodologie de susceptibilité brevetée qui identifie des options personnalisées d'antibiotiques oraux pour une résolution rapide et de meilleurs résultats pour le patient. Les décennies d'expérience de la Société dans le diagnostic de précision ainsi que son portefeuille de nouveaux biomarqueurs pour des tests de diagnostic et de pronostic moléculaire ainsi que des tests prédictifs soutiennent le développement actif de nouvelles solutions de test pour les maladies de la prostate et autres maladies urologiques.

MDxHealth propose ses solutions de laboratoire depuis son laboratoire moléculaire de pointe situé aux États-Unis, à Irvine, en Californie, où se situe également son siège social américain. Ce laboratoire est accrédité par le College of American Pathology (CAP) et certifié par les Clinical Laboratory Improvement Amendments de 1988 (« CLIA »). MDxHealth dispose également d'un laboratoire certifié CLIA à Plano, au Texas. MDxHealth exploite également un laboratoire moléculaire de recherche et de développement, MDxHealth B.V., à Nimègue, aux Pays-Bas.

Le siège social de la Société est situé en Belgique. Le siège social de la société mère, MDxHealth SA, est situé à Herstal, en Belgique (Cap Business Center, Rue d'Abhoos 31, 4040 Herstal). MDxHealth Inc., la filiale américaine de la Société, est établie à 15279 Alton Parkway, Suite 100, Irvine, CA 92618, États-Unis. MDxHealth B.V., la filiale néerlandaise de la Société, est située à Transistorweg 5, 6534 Nimègue, Pays-Bas.

Représentant chacune 10 actions ordinaires de la Société, les American Depositary Shares (« ADS ») ont commencé à être négociées sur le NASDAQ Capital Market le 4 novembre 2021. Le 13 novembre 2023, la Société a réalisé un regroupement de ses actions ordinaires dans un rapport de 1 pour 10, après quoi chaque ADS représentait une action ordinaire. Le 27 novembre 2023, la Société a procédé à l'échange obligatoire de toutes ses ADS contre une action ordinaire et a ensuite mis fin à la facilité ADS de la Société. C'est à cette même date que les actions ordinaires ont été admises à la cotation sur le NASDAQ Capital Market sous le symbole « MDXH ». Après une période de transition de trois semaines, la Société a radié ses actions ordinaires de la cote d'Euronext Brussels et, à compter du 15 décembre 2023, ses actions ordinaires ont commencé à être négociées uniquement sur le NASDAQ Capital Market. Les informations fournies dans les présents états financiers font entrer en vigueur ces changements rétroactivement.

NOTE 2 : Résumé des méthodes comptables importantes

2.1. BASE DE PREPARATION ET DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers consolidés de MDxHealth ont été établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) et conformément aux interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) applicables aux sociétés présentées selon les normes IFRS. Les états financiers sont conformes aux IFRS telles qu'é émises par l'International Accounting Standards Board (IASB), collectivement l'« IFRS ». De plus, les états financiers sont également préparés conformément aux IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne (« EU IFRS »)

Les grands principes comptables adoptés pour la préparation des états financiers consolidés présentés sont repris ci-après. Sauf mention contraire, ces principes ont été appliqués de manière systématique à tous les exercices présentés. La devise fonctionnelle et devise de présentation des comptes est le dollar américain (\$) et tous les montants sont présentés en milliers de dollars américains, arrondis au millier de dollars le plus proche, sauf indication contraire.

2.2. PRINCIPES DE CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés regroupent les états financiers de MDxHealth SA (Belgique) et ses filiales détenues à 100 %, dont MDxHealth Inc. (États-Unis), et de MDxHealth BV (Pays-Bas) pour chaque exercice fiscal clôturé au 31 décembre.

Les filiales sont toutes les entités sur lesquelles la Société exerce un contrôle. La Société contrôle une entité lorsque la Société est exposée à, ou a des droits sur, des rendements variables découlant de son implication avec l'entité et a la capacité d'affecter ces rendements par le biais de son pouvoir de direction sur les activités de l'entité. Les filiales sont consolidées par intégration globale à compter de la date à laquelle le contrôle est transféré à la Société. La méthode de comptabilisation d'un regroupement d'entreprises dite « méthode de l'acquisition » s'applique pour comptabiliser les regroupements d'entreprises par la Société.

Tous les soldes inter-sociétés, les bénéfices et les transactions sont éliminés lors de la consolidation.

2.3. CONTINUTE DE L'EXPLOITATION

Depuis sa création en 2003, la Société a connu des pertes nettes et d'importantes sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation et, au 31 décembre 2024, elle présentait un déficit cumulé de 369,5 millions de dollars, soit une perte nette de 38,1 millions de dollars et une trésorerie nette absorbée par les activités d'exploitation de 18,5 millions de dollars. La Direction s'attend à ce que la Société continue à subir des pertes nettes et à avoir des sorties de trésorerie importantes durant les douze prochains mois au minimum. Bien que ces conditions, entre autres, puissent soulever des doutes quant à la continuité de l'exploitation de la Société, les états financiers consolidés ont été établis selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation de la Société. Cette méthode comptable prévoit le recouvrement de ses actifs et le règlement des dettes dans le cours normal des activités de la Société. La réussite du passage à une exploitation rentable dépend de l'atteinte d'un niveau de flux de trésorerie positif suffisant pour supporter la structure des coûts de la Société.

Au 31 décembre 2024, la trésorerie et les équivalents de trésorerie de la Société s'élevaient à 46,8 millions de dollars. En tenant compte de la situation financière décrite ci-dessus et sur la base du business plan le plus récent, notamment la capacité escomptée de la Société à obtenir des liquidités supplémentaires par le biais d'emprunts, de fonds propres ou d'autres moyens, la Société estime qu'elle dispose d'une trésorerie suffisante pour poursuivre ses activités au moins pour les douze prochains mois à compter de la date de publication des présents états financiers. Par conséquent, la Société a préparé les états financiers consolidés en supposant qu'elle poursuivrait ses activités. Cette évaluation a été réalisée sur la base de prévisions et de projections du business plan le plus récent de la direction ainsi que de la capacité escomptée de la Société à maintenir des niveaux de trésorerie adéquats, comme l'exigent certaines clauses financières du nouveau contrat de crédit conclu avec OrbiMed (décrites dans les Notes 15 et 17), et à obtenir des liquidités supplémentaires par le biais de la dette, des fonds propres ou d'autres moyens.

FACTEURS MACROECONOMIQUES

Les facteurs macroéconomiques récents, comme les fluctuations des taux d'intérêt et l'inflation aux États-Unis et sur d'autres marchés, ainsi que la volatilité des systèmes bancaires et financiers mondiaux, ont entraîné une volatilité des marchés des capitaux et du crédit à l'échelle mondiale. De plus, les conflits régionaux comme celui entre la Russie et l'Ukraine, et au Moyen-Orient, peuvent avoir un impact négatif sur les activités et les résultats d'exploitation de la Société. La Société a l'intention de continuer à surveiller attentivement les conditions macroéconomiques et peut décider de prendre certaines mesures financières et opérationnelles en réaction à ces conditions, le cas échéant. Cependant, les conflits susmentionnés n'ont pas d'incidence directe ou indirecte sur les activités quotidiennes de la Société, c'est pourquoi la Société ne pense pas que ces facteurs aient un impact sur sa capacité à poursuivre ses activités. En outre, la Société n'a pas été particulièrement touchée par l'inflation, les ruptures d'approvisionnement ou les cyberattaques liées aux conflits géopolitiques actuels.

2.4. USAGE D'ESTIMATIONS ET DE DECISIONS

La Direction émet, lors de l'application des principes comptables de la Société, des estimations comptables et des décisions de gestion déterminantes, qui influent sur les montants des actifs et des passifs déclarés, la publication des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers, et les recettes et frais déclarés durant l'exercice concerné. Les estimations et les décisions sont continuellement évaluées en fonction de l'historique et d'autres facteurs, dont les prévisions d'événements futurs qui sont considérés comme probables au vu des circonstances. À l'avenir, les événements réels pourraient différer de ces estimations et hypothèses.

Décisions :

Continuité de l'exploitation (Note 2.3)

La Direction doit déterminer si la Société disposera des liquidités suffisantes pour poursuivre ses activités pendant les douze prochains mois. Veuillez vous référer à la Note 2.3 pour l'évaluation de la Direction.

Contrat de crédit conclu avec OrbiMed (Notes 15 et 17)

Dans le cadre du traitement comptable du coût amorti et afin de calculer le taux d'intérêt réel effectif du contrat de crédit conclu avec OrbiMed, la Société a supposé que toutes les tranches seraient prélevées et a pris en compte les flux de trésorerie futurs attendus dans ses calculs. À la date du présent rapport, la Société a prélevé la première tranche de 55 millions de dollars en mai 2024 ainsi que la seconde tranche de 25 millions de dollars en mars 2025.

Provision pour situation fiscale incertaine (Note 17)

Au 31 décembre 2024, la Société a enregistré une provision pour situation fiscale incertaine de 382 000 dollars, dans les autres passifs circulants. La situation fiscale incertaine concerne une taxe de sortie potentielle due en Belgique en rapport avec certaines propriétés intellectuelles. La Société est actuellement en pourparlers avec le SPF Finances, et le résultat final est attendu pour 2025. La provision a été évaluée sur la base de plusieurs scénarios possibles que la direction a jugés les plus probables.

Estimations :

Les domaines sur lesquels les hypothèses et les incertitudes des estimations dans les états financiers exerceront probablement l'effet le plus significatif au cours de 2024 sont repris ci-dessous :

Comptabilisation des recettes (Note 3)

Comme décrit plus précisément dans la Note 2.7 (paragraphe « Détermination du prix de la transaction »), la Société analyse trimestriellement les données historiques relatives aux encaissements et effectue des ajustements en fonction

de ses estimations. Conformément à la norme IFRS 15, lorsqu'une telle contrepartie est incluse dans le prix de la transaction, les recettes sont comptabilisées seulement dans la mesure où il est très probable que le montant des recettes comptabilisées ne soit pas sujet à des reprises futures résultant de réestimations ultérieures. La valeur comptable des créances commerciales est directement affectée par cette estimation, qui consiste principalement en des montants dus par les compagnies d'assurance de nos patients dans le cadre de la vente de nos tests de diagnostic (voir la Note 13, Créances commerciales et autres créances).

Actifs et passifs financiers (Note 15)

Les autres actifs et passifs financiers sont comptabilisés à la juste valeur dans le compte de résultat et comprennent ce qui suit :

La juste valeur de la contrepartie éventuelle à verser à Exact Sciences pour l'acquisition de GPS figure en fin d'exercice parmi les « Autres passifs financiers immobilisés » et les « Autres passifs financiers circulants » au bilan. Elle repose sur une estimation du prix d'achat conditionnel et des paiements éventuels liés aux engagements contractuels (niveau 3). Cette contrepartie a d'abord été inscrite comme composante du prix d'acquisition, puis réévaluée par la suite à sa juste valeur. Toute variation de la juste valeur est comptabilisée dans le compte de résultat aux lignes « Autres produits d'exploitation (charges) », « Produits financiers » ou « Charges financières », selon le facteur sous-jacent à l'ajustement de la juste valeur.

La juste valeur de la contrepartie éventuelle de GPS est basée sur le calendrier et le montant estimés des contreparties conditionnelles. Cette estimation est ensuite actualisée à sa valeur actuelle nette en tenant compte de la date prévue à laquelle la contrepartie conditionnelle deviendrait payable en 2025, 2026 et 2027. Cette contrepartie éventuelle avait initialement été comptabilisée en 2022 avec le prix d'achat alloué pour ce regroupement d'entreprises.

La contrepartie éventuelle est considérée comme un passif financier sur la base de données de niveau 3 et a été évaluée à 67,9 millions de dollars au 31 décembre 2024 en utilisant un taux d'actualisation de 19,07 % et de 20,13 % respectivement, en fonction des risques opérationnels restants de la contrepartie éventuelle.

La juste valeur de la contrepartie éventuelle est basée sur les futurs flux de trésorerie ajustés à différents scénarios actualisés en utilisant un taux d'intérêt de 19,07 % et de 20,13 % respectivement. La juste valeur du passif pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024 a été évaluée à 67,9 millions de dollars, dont 26 millions sont courants.

Rémunération sous forme d'actions (Note 22)

La Direction estime la juste valeur des transactions dont le paiement est fondé sur des actions réglées en instruments de capitaux propres à l'aide du modèle d'évaluation d'option de Black-Scholes :

- 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 était basé soit sur le taux d'intérêt applicable aux obligations d'État belges à 10 ans pour les actions attribuées avant le 27 novembre 2023, soit sur le taux du Trésor américain à 10 ans pour les actions attribuées après le 23 novembre 2023.

2.5. NOUVELLES NORMES ET INTERPRÉTATIONS ET NOUVEAUX AMENDEMENTS

2.5.1. Nouvelles normes et interprétations et nouveaux amendements adoptés par la Société

Les principes comptables ont été uniformément appliqués par la Société et sont identiques à ceux utilisés au cours des exercices précédents.

- Amendements à la norme IAS 1 Présentation des états financiers : Classification des passifs comme circulants ou immobilisés, et des passifs immobilisés assortis de clauses

Les amendements et interprétations, publiés par l'IASB et l'IFRIC, qui s'appliquent pour la première fois en 2024, n'ont pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés de la Société.

2.5.2. Normes et interprétations publiées, mais pas encore en vigueur au cours de l'exercice actuel

Certaines nouvelles normes comptables et modifications de normes ont été publiées, mais ces dernières n'étaient pas obligatoires pour la période de reddition des comptes du 31 décembre 2024.

Les amendements suivants ont été publiés, mais ne sont pas obligatoires pour l'exercice ouvert à compter du 1^{er} janvier 2024 ;

- La norme IFRS 18 Présentation et informations à fournir dans les états financiers, applicable le 1^{er} janvier 2027, sous réserve de sa mise en œuvre. Il est attendu que l'application de cette norme affecte la présentation des états financiers de la Société. La norme IFRS 18, parmi d'autres, introduit de nouveaux sous-totaux (« résultat d'exploitation » et « résultat avant financement et impôts sur le résultat ») obligatoires, ainsi que l'obligation de présenter les frais d'exploitation de manière à fournir au lecteur de l'état financier le « résumé structuré le plus utile » de ses frais. De plus, des exigences supplémentaires s'appliquent aux mesures de performance définies par la direction et à l'agrégation/désagrégation des informations. La Société analysera l'impact de la norme IFRS 18 sur ses états financiers consolidés et sur les postes déclarés des états financiers.

2.6. CONVERSION DE DEVICES ETRANGERES

Devise fonctionnelle et devise de présentation des comptes

Les éléments inclus dans les états financiers de chacune des entités de la Société sont mesurés dans la devise de l'environnement économique principal dans lequel l'entité exerce ses activités (la devise fonctionnelle). À la suite de la poursuite du développement de ses activités commerciales sur le marché américain, la devise fonctionnelle et la devise de présentation de la Société sont le dollar américain.

Les transactions en devises étrangères sont converties dans la devise fonctionnelle en utilisant les taux de change en vigueur à la date des transactions. Les gains et les pertes de change résultant du règlement de ces transactions et de la conversion des actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères au taux de change en vigueur à la fin de l'exercice sont généralement comptabilisés dans le résultat brut.

Les résultats et la situation financière des activités à l'étranger dont la devise fonctionnelle est différente de la devise de présentation sont convertis dans la devise de présentation comme suit :

- L'actif et le passif de chaque bilan de la situation financière présentée sont convertis au taux en vigueur à la date de ce bilan financier. Au 31 décembre 2024, le taux de change officiel appliqué aux actifs et aux passifs était de 1 € pour 1,039 \$ (en 2023 : 1 € pour 1,105 \$) fixé par la Banque centrale européenne.
- Les revenus et les frais de chaque état des résultats et chaque état de résultat global sont convertis aux taux de change moyens. Au 31 décembre 2024, le taux de change officiel appliqué aux revenus et aux frais était de 1 € pour 1,082 \$ (en 2023 : 1 € pour 1,0813 \$) fixé par la Banque centrale européenne.
- Toutes les différences de change qui en résultent sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global.

2.7. COMPTABILISATION DES RECETTES

Obligations de performance et calendrier de comptabilisation des recettes

La majorité des recettes de la Société provient des services de laboratoire, les recettes étant comptabilisées lorsque le contrôle des services a été transféré au client, généralement lorsque les résultats du test ont été communiqués au client. Les autres recettes mineures de la Société proviennent des droits de licence et des redevances.

Détermination du prix de la transaction

Une majeure partie des recettes de la Société provient de Medicare, qui rembourse la Société pour les tests effectués sur ses patients assurés. Medicare a établi un prix fixe (grâce à une détermination de couverture locale ou « LCD ») pour les tests Confirm mdx, Select mdx et GPS de la Société. Par conséquent, le montant des recettes comptabilisées provenant de Medicare pour ces tests est déterminé par le prix de la LCD.

En ce qui concerne les autres patients assurés par des compagnies d'assurance commerciales pour lesquelles le montant qui sera versé pour les services rendus est incertain, la Société utilise des données historiques relatives aux encaissements sur la base de chaque payeur individuel afin d'estimer les encaissements futurs et les recettes correspondantes qui devraient être comptabilisés séparément pour chaque type de test.

Chaque mois, la Société analyse les données historiques relatives aux encaissements et effectue des ajustements en fonction de ses estimations. Conformément à la norme IFRS 15, lorsqu'une telle contrepartie est incluse dans le prix de la transaction, les recettes sont comptabilisées seulement dans la mesure où il est très probable que le montant des recettes comptabilisées ne soit pas sujet à des reprises futures résultant de réestimations ultérieures.

Lorsque les données historiques relatives aux encaissements ne sont pas suffisantes pour estimer les encaissements futurs, la Société passe par défaut à une comptabilisation sur la base des règlements effectifs, c'est-à-dire que les recettes ne sont pas comptabilisées tant que le paiement n'a pas été encaissé.

Quelle que soit l'année, le chiffre d'affaires inclut les montants relatifs aux tests effectués les années précédentes liés aux :

- revenus des transactions des années précédentes qui n'ont pas atteint les critères de comptabilisation des revenus ;
- différences entre les revenus reconnus pour les années précédentes et le revenu réel perçu ; et
- reprises du revenu liées aux soldes impayés depuis plus de 9 mois.

2.8. INFORMATIONS SECTORIELLES

Les informations concernant les secteurs d'exploitation de la Société ont été déterminées à partir des informations utilisées par le principal décideur opérationnel (« CODM ») de la Société afin de vérifier les performances de la Société, et pour prendre des décisions sur l'allocation des ressources, la nature des activités, la structure de gestion et les responsabilités. Le CEO de la Société a été identifié comme étant le principal décideur opérationnel (CODM), conformément à la responsabilité qui lui a été confiée d'allocation des ressources entre les secteurs d'exploitation et d'évaluation de leurs performances par le biais de rapports établis à intervalles réguliers. Le CODM vérifie régulièrement les performances de la Société à partir des informations à l'échelle de la Société.

La Société surveille la rentabilité du groupe dans son ensemble, étant donné que les recettes sont générées par les tests de services de laboratoire clinique, et ne distingue donc pas de segments d'activité différents.

2.9 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Évaluation initiale :

Acquis en externe

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées lors des regroupements d'entreprises s'ils sont dissociables de l'entité acquise ou s'ils donnent lieu à d'autres droits contractuels ou juridiques. Les montants attribués à ces immobilisations incorporelles sont déterminés à l'aide de techniques d'évaluation appropriées.

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées lors des regroupements d'entreprises de NovioGendix en 2015 (Select mdx) et GPS en 2022 et incluent :

- La propriété intellectuelle acquise en externe, y compris les brevets, la technologie et la propriété intellectuelle qui en découlent ; et
- Les clients.

Toutes ont été évaluées par l'application de la méthode d'exonération des redevances, à l'exception des clients qui ont été évalués sur la base de la méthode des bénéfices excédentaires sur plusieurs périodes.

Les immobilisations incorporelles acquises en externe comprennent également des brevets et des licences de logiciels qui sont initialement comptabilisés au coût.

Immobilisations incorporelles générées en interne (frais de développement)

Les frais de développement sont capitalisés lorsque les exigences de capitalisation pendant la phase de développement ont été remplies. Si ces exigences ne sont pas remplies, ils sont comptabilisés dans la période au cours de laquelle ils ont été encourus en tant que frais de recherche et de développement.

Les immobilisations incorporelles générées en interne sont liées à Confirm mdx, Select mdx, Resolve mdx et GPS.

Évaluation ultérieure

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût diminué des amortissements cumulés et des pertes de valeur cumulées et amorties de manière linéaire sur leur durée de vie utile estimée, selon les modalités suivantes :

- Brevets et logiciels : moins de (a) 5 ans ; ou (b) la durée de la licence du logiciel/la durée de vie du brevet
- Propriété intellectuelle : 10-15 ans
- Clients : 6,5 ans
- Frais de développement capitalisés : 5 ans

L'amortissement sur la durée de vie utile de l'actif doit commencer lorsque l'actif est prêt à être utilisé. L'amortissement des immobilisations incorporelles est présenté sur une ligne distincte dans l'état consolidé des résultats.

2.10. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont valorisées à leur coût historique net des amortissements et dépréciations cumulés. Les coûts de réparation et de maintenance sont imputés au compte de résultat au moment où ils sont encourus. Afin d'amortir le coût ou la valorisation des actifs sur leur durée d'utilité, leur dépréciation est comptabilisée selon la méthode linéaire, sur la base suivante :

- Matériel : 5 ans
- Matériel informatique et logiciels : 3 ans
- Mobilier : 5 ans
- Véhicules : 5 ans
- Améliorations apportées à des biens loués : en fonction de la période de location non résiliable du contrat de location en question

2.11. ACTIFS AU TITRE DU DROIT D'USAGE ET PASSIFS

Actifs au titre du droit d'usage :

La Société comptabilise les actifs au titre du droit d'usage à la date de début de la location (c'est-à-dire la date à partir de laquelle l'actif sous-jacent est prêt à être utilisé). Les actifs au titre du droit d'usage sont évalués au coût net de l'amortissement cumulé et des dépréciations cumulées, et ajustés en fonction de toute réévaluation des passifs de location. Le coût des actifs au titre du droit d'usage inclut le montant des passifs de location comptabilisés, les coûts directs initiaux encourus, et les loyers payés au moment, ou avant la date de début de la location, déduction faite de toute incitation locative perçue. À moins que la Société ne soit raisonnablement certaine d'acquiescer la propriété de l'actif loué au terme du contrat de location, les actifs au titre du droit d'usage comptabilisés sont amortis selon la méthode linéaire au cours de la plus courte de ses durées de vie utiles estimées et du contrat de location. Les périodes de dépréciations durent de 3 à 7 ans. Les actifs au titre du droit d'usage sont sujets à une dépréciation.

Passifs de location :

À la date de début de la location, la Société comptabilise les passifs de location évalués à la valeur actualisée des loyers à payer au cours de la durée du contrat de location. Les loyers à payer incluent les loyers fixes (y compris les loyers fixes en substance), déduction faite de toute incitation locative à recevoir, et les loyers variables qui dépendent d'un indice ou d'un taux. Les loyers à payer incluent également le prix d'exercice d'une option d'achat dont il est raisonnablement certain qu'elle sera exercée par la Société et les paiements de pénalités à la suite d'une résiliation du contrat de location, si ce contrat reflète l'exercice de l'option de résiliation par la Société. Les loyers à payer variables qui ne dépendent pas d'un indice ou d'un taux sont comptabilisés en frais à la période de l'évènement ou de la condition à l'origine du paiement. Pour calculer la valeur actuelle des loyers à payer, la Société utilise le taux d'actualisation basé sur le taux d'emprunt marginal en vigueur à la date de début du contrat de location, qui se situe dans les fourchettes suivantes :

- Bâtiments : 8,0 % et 14,0 %
- Véhicules : 2,5 % et 3,75 %
- Matériaux : 9,75 % et 12 %

Après la date de début, le montant des passifs de location est augmenté afin de refléter l'accumulation des intérêts et réduit pour les loyers payés. En outre, toute modification des termes du contrat de location, y compris la durée, les loyers fixes ou l'évaluation relative à l'achat de l'actif sous-jacent, donne lieu à une réévaluation de la valeur comptable des passifs de location.

2.12. DEPRECIATION D'ACTIFS

L'écart d'acquisition et les actifs incorporels ayant une durée de vie utile indéfinie ne font pas l'objet d'amortissements et sont soumis à un test de dépréciation annuel ou plus fréquemment si des événements ou des changements de situation indiquent qu'ils pourraient avoir subi une dépréciation. Les autres actifs sont soumis à un test de dépréciation chaque fois que des événements ou des changements de situation indiquent que la valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. Une dépréciation est comptabilisée à hauteur de l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa valeur recouvrable. La valeur recouvrable correspond à la valeur la plus élevée entre, d'une part, la juste valeur d'un actif net des coûts de la vente et d'autre part, la valeur d'usage. La Société surveille son écart d'acquisition au niveau de la Société consolidée, c'est-à-dire au niveau de la Société des unités génératrices de trésorerie (UGT) bénéficiant des synergies. Les actifs non financiers autres que l'écart d'acquisition ayant subi une dépréciation font l'objet d'un test de dépréciation à la fin de chaque exercice clôturé.

2.13. INVENTAIRES

Les inventaires sont initialement comptabilisés au coût d'acquisition, et par la suite à la valeur la plus basse entre le coût et la valeur nette de réalisation. Le coût ne comprend que les coûts d'achat, sachant que l'inventaire comprend uniquement des matières premières. Les matières premières ne sont généralement pas interchangeables ; elles sont donc comptabilisées selon la méthode de l'individualisation du prix de chaque élément.

La Société ne tient pas compte des travaux en cours et des produits finis.

2.14. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont comptabilisés à leur coût amorti dans l'état consolidé de la situation financière. Dans l'état des flux de trésorerie, la trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds en caisse, les dépôts à vue auprès de banques, d'autres placements très liquides à court terme et les découverts bancaires. Les découverts bancaires éventuels figurent dans les emprunts, à la rubrique « passifs circulants ».

2.15. FISCALITE

Les actifs et passifs d'impôt circulants exigibles sont évalués sur la base des montants que la Société prévoit de récupérer ou de verser aux autorités fiscales pour la période en cours. Les taux d'imposition et les réglementations fiscales utilisés pour calculer le montant sont ceux qui sont adoptés ou pratiquement adoptés à la date de clôture.

L'impôt sur le revenu différé est calculé suivant « l'approche bilan de la méthode du report variable », en ne tenant compte que des différences temporelles entre la valeur comptable de l'actif et du passif dans les comptes annuels consolidés et leur équivalent fiscal.

Les passifs d'impôt différé sont comptabilisés pour toutes les différences imposables. Les actifs d'impôt différé sont comptabilisés pour toutes les différences temporaires déductibles, ainsi que pour les crédits d'impôt et pertes fiscales reportables, à condition qu'il soit probable qu'ils puissent être compensés par un bénéfice imposable futur.

La valeur comptable des actifs d'impôt différé est revue à chaque date de clôture des résultats et réduite dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant soit disponible pour permettre l'utilisation de tout l'actif d'impôt différé ou d'une partie de cet actif d'impôt différé. Par conséquent, aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé. Les actifs d'impôt différé non comptabilisés sont revus à chaque date de clôture des résultats et sont

comptabilisés dans la mesure où il est devenu probable qu'un futur bénéfice imposable soit disponible pour permettre le recouvrement de l'actif d'impôt différé.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux d'imposition qui devraient être en vigueur au cours de l'année où l'actif est réalisé ou le passif est réglé, sur la base des taux d'imposition (et réglementations fiscales) adoptés ou en passe de l'être à la date de clôture.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont compensés si un droit juridiquement exécutoire permet de compenser les actifs d'impôt courants par rapport aux passifs d'impôt sur le revenu courant et si les impôts différés concernent la même entité imposable et la même autorité fiscale.

2.16. CAPITAL SOCIAL

Les actions ordinaires sont classées en fonds propres. Les coûts marginaux directement attribuables à l'émission de nouvelles actions ou d'options sont déclarés dans les fonds propres comme une déduction du produit de l'émission, nette d'impôt.

2.17. ACTIFS FINANCIERS

Les actifs financiers se composent essentiellement de créances commerciales et d'autres actifs circulants (dépôts), de l'option de la Société de régler la contrepartie conditionnelle à Exact Sciences en espèces ou par l'émission d'actions supplémentaires de la Société (voir la Note 15 pour plus d'informations), ainsi que du droit de la Société au remboursement anticipé du prêt OrbiMed.

Créances commerciales et autres actifs circulants (dépôts)

Classification et évaluation lors de la comptabilisation initiale

La classification des actifs financiers lors de la comptabilisation initiale dépend des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers et du modèle commercial de la Société utilisés pour leur gestion.

La Société évalue initialement un actif financier à la juste valeur et, dans le cas d'un actif financier qui n'est pas à la juste valeur par le biais du compte de résultat, les coûts de transaction.

Les créances commerciales ne portent pas d'intérêt et sont comptabilisées initialement à la juste valeur, puis évaluées au coût amorti à l'aide de la méthode du taux d'intérêt effectif, net, le cas échéant, de la provision pour dépréciation à la suite des pertes de crédit attendues.

Évaluation ultérieure

Après la comptabilisation initiale, les créances commerciales et certains autres actifs circulants, comme listés dans la Note 13, sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, déduction faite de la provision pour dépréciation à la suite des pertes de crédit attendues.

Option de paiement de la contrepartie conditionnelle à Exact Sciences en espèces ou par l'émission d'actions supplémentaires de la Société

Classification et évaluation lors de la comptabilisation initiale

Selon le choix de MDxHealth, les montants de la contrepartie conditionnelle versés à Exact Sciences peuvent être réglés en espèces ou par l'émission d'actions supplémentaires de la Société (évalués par rapport à un prix moyen pondéré en fonction du volume des actions de la Société à la fin de la période de contrepartie conditionnelle concernée) en faveur d'Exact Sciences, à condition que le nombre total d'actions détenues par Exact Sciences n'excède pas plus de 7,5 % (contre 5 % dans le contrat initial) des actions en circulation de MDxHealth.

Cette option est considérée comme un dérivé incorporé du passif financier hôte (contrepartie conditionnelle) et n'est pas étroitement liée au passif financier hôte. Elle est comptabilisée à la juste valeur dans le compte de résultat à chaque date de clôture en utilisant le modèle d'évaluation Monte Carlo.

2.18. PASSIFS FINANCIERS

Les passifs financiers se composent essentiellement de prêts et d'emprunts, de passifs de location, de dettes commerciales ou d'autres types, ainsi que d'autres passifs financiers qui comprennent des passifs financiers dérivés et des contreparties éventuelles relatives à des regroupements d'entreprises.

Évaluation lors de la comptabilisation initiale

Lors de la comptabilisation initiale, les passifs financiers sont évalués à la juste valeur après déduction des coûts de transaction, sauf si le passif financier est comptabilisé à la juste valeur par le biais du compte de résultat, auquel cas les coûts de transaction sont immédiatement comptabilisés dans le compte de résultat. La meilleure estimation de la juste valeur lors de la comptabilisation initiale est généralement le prix de la transaction, représenté par la juste valeur de la contrepartie donnée ou reçue en échange de l'instrument financier.

La juste valeur de la contrepartie éventuelle à payer à la date d'acquisition a été initialement calculée comme la somme des justes valeurs pondérées par la probabilité des valeurs d'achat, comme suit :

- **GPS** : le passif comptabilisé reflète une estimation pondérée par la probabilité de la valeur actuelle nette à la date d'acquisition, qui devrait devenir payable.
- **NovioGendix** : chaque piste potentielle de développement de produits. Quant à la juste valeur de chaque piste, elle est calculée comme la somme des valeurs actuelles des paiements conditionnels pondérées par leur probabilité de réalisation pour chaque piste, y compris les paiements échelonnés et liés à la commercialisation. Tout autre passif financier inclus dans la contrepartie payable lors d'un regroupement d'entreprises est enregistré à la juste valeur à la date d'acquisition.

La juste valeur du passif financier dérivé est calculée comme suit :

- **Warrants de 5 ans détenus par Exact Sciences** : La juste valeur du warrant détenu par Exact Sciences pour acquérir jusqu'à 1 million d'actions de MDxHealth a été évaluée sur la base d'un modèle d'évaluation binomial qui prend en compte plusieurs facteurs, dont l'évolution escomptée du cours de l'action de la Société. Considérés comme des instruments de capitaux propres après leur approbation par l'Assemblée générale en juin 2024, les warrants émis à Exact Sciences ont été transférés du passif aux capitaux propres.
- **Innovatus** : L'instrument financier dérivé lié à l'option de la facilité de crédit d'Innovatus, permettant de convertir jusqu'à 15 % du montant total du capital en circulation en actions ordinaires de la Société pour une période allant jusqu'au 2 août 2025, a été comptabilisé à la juste valeur, une partie des coûts de transaction attribués au dérivé incorporé étant comptabilisée en charges au fur et à mesure qu'ils sont encourus. Le dérivé incorporé devait être évalué comme une option d'achat américaine à l'aide d'un modèle binomial, les modifications de la juste valeur figurant dans le compte de résultat sous la rubrique « Charges financières » ou « Produits financiers ». La facilité de crédit d'Innovatus a été entièrement remboursée le 1^{er} mai 2024 et remplacée par une nouvelle facilité de crédit d'OrbiMed, comme indiqué plus en détail dans la Note 15.

Évaluation ultérieure

Après la comptabilisation initiale, les prêts et emprunts, les passifs de location, les dettes commerciales ou d'autres types sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les contreparties éventuelles et les passifs financiers dérivés sont évalués à la juste valeur et sont révisés à chaque période de reddition, toute modification de la juste valeur étant enregistrée dans le compte de résultat soit en résultat d'exploitation (par exemple, pour les modifications de prévisions et projections internes), soit en résultat financier (par exemple, pour les modifications de la valeur actuelle nette), en fonction de la nature du facteur à l'origine de l'ajustement de la juste valeur.

2.19. REGIMES DE RETRAITE ET PLANS D'ÉPARGNE RESERVES AU PERSONNEL

Les cotisations versées à des plans d'épargne à cotisations définies sont comptabilisées en frais à leur date d'exigibilité. La Société ne propose aucun régime de retraite à prestations déterminées à son personnel, et elle n'en gère aucun.

2.20. REMUNERATION SOUS FORME D' ACTIONS POUR LE PERSONNEL, LES ADMINISTRATEURS ET LES PARTENAIRES COMMERCIAUX

En contrepartie de services rendus par le personnel, les administrateurs et les associés, la Société octroie des options d'achat d'actions conformément à plusieurs régimes de rémunération sous forme d'actions. Le coût des services rendus est évalué à la juste valeur des options attribuées et comptabilisées en frais dans le compte de résultat. Le crédit correspondant est directement comptabilisé en fonds propres.

L'estimation du nombre d'options qui seront finalement acquises est revue à chaque date de clôture des résultats. La variation de l'estimation est comptabilisée en frais avec une correction correspondante en fonds propres.

Le montant reçu, déduction faite des coûts de transaction directement attribuables, sera comptabilisé en capital social et primes d'émission lors de l'exercice des options.

NOTE 3 : Recettes et coût des ventes

RECETTES

EN MILLIERS DE \$

POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE

	2024	2023	2022
Recettes résultant des tests à base de tissus	72 329	55 718	31 151
Recettes résultant des tests liquides	17 581	14 247	5 814
Redevances et autres recettes	139	228	89
Total des recettes	90 049	70 193	37 054

La Société ne fait pas de distinction entre divers les divers secteurs d'activité, 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. Les recettes sont générées principalement aux États-Unis et des recettes minimales sont comptabilisées en Europe et dans le reste du monde. La Société distingue trois sources de revenus :

- Recettes résultant des tests à base de tissus, provenant des tests Confirm mdx et GPS de la Société ;
- Recettes résultant des tests liquides, provenant des tests Select mdx, Resolve mdx et Germline de la Société ;
et
- Redevances et autres recettes

Comme décrit dans la Note 2.7, les recettes liées aux redevances, les licences, et les autres types de recettes sont généralement comptabilisés au fil du temps. La Société n'a pas comptabilisé d'actifs ou de passifs liés à des contrats.

Le total des recettes pour 2024 s'élève à 90,0 millions de dollars, contre 70,2 millions de dollars en 2023, soit une augmentation de 28 %. Les tests à base de tissus (GPS et Confirm mdx) représentent 80 % de nos recettes de l'année 2024 et 79 % de nos recettes de l'année 2023.

Le total des recettes pour 2023 s'élève à 70,2 millions de dollars, contre 37,1 millions de dollars en 2022, soit une augmentation de 89 %. Les tests à base de tissus représentent 79 % de nos recettes de l'année 2023 et 84 % de nos recettes de l'année 2022.

Medicare

Le remboursement des tests de diagnostic fournis aux bénéficiaires de Medicare (souvent des patients âgés de 65 ans ou plus) est généralement effectué selon une grille tarifaire définie par les Centres de services Medicare et Medicaid américains (Centers for Medicare & Medicaid Services, « CMS »), une division du département américain de la Santé et des Services sociaux (U.S. Department of Health and Human Services, « HHS »). En tant que prestataire de services affilié à Medicare, la Société facture le contractuel administratif régional Medicare (« Medicare Administrative Contractor » ou « MAC ») régional pour les CMS qui couvrent la région où la Société effectue le service de test. Medicare a émis une décision de couverture locale favorable (Local Coverage Determination ou LDC) pour le test Confirm mdx en 2014, pour le test GPS en 2015, puis pour le test Select mdx en 2023. Ces interventions permettent de couvrir les patients avec un statut Medicare dans l'ensemble des États-Unis.

En 2024, Medicare représentait le seul payeur générant plus de 10 % du chiffre d'affaires de la Société, pour un total de 37,1 millions de dollars (en 2023 : 27,7 millions de dollars ; en 2022 : 15,8 millions de dollars).

Fin 2024, la Société avait conclu des accords avec 147 payeurs commerciaux pour Confirm MDx (en 2023 : 140 ; en 2022 : 129), 92 payeurs commerciaux pour Select Mdx (en 2023 : 84 ; en 2022 : 62) et 70 payeurs commerciaux pour GPS (en 2023 : 62 ; en 2022 : 29).

COUT DES VENTES (HORS AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES)

EN MILLIERS DE \$

POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE

	<i>2024</i>	<i>2023</i>	<i>2022</i>
Coût des ventes (hors amortissement des immobilisations incorporelles)	<u>34 908</u>	<u>26 264</u>	<u>17 835</u>
Coût total des ventes (hors amortissement des immobilisations incorporelles)	<u>34 908</u>	<u>26 264</u>	<u>17 835</u>

Le coût des ventes inclut les coûts induits par les analyses effectuées pour le compte de tiers, le coût des matériaux, la main-d'œuvre (dont les rémunérations, les primes et les avantages), le coût du transport, le coût des kits de prélèvement ainsi que les frais généraux imputés associés au traitement des échantillons. Les frais généraux imputés incluent la dépréciation de l'équipement de laboratoire, l'occupation des installations et le coût des technologies de l'information. Les coûts associés au traitement des échantillons sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont encourus, indépendamment du moment de la comptabilisation des recettes. L'amortissement des immobilisations incorporelles est exclu du coût des ventes et est présenté séparément dans le compte de résultat, comme indiqué plus en détail dans la Note 4.

NOTE 4 : Nature des frais

FRAIS DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

EN MILLIERS DE \$

POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE	NOTES	2024	2023	2022
Coûts de personnel	5	5 264	3 693	2 453
Validation clinique		2 506	765	584
Fournitures de laboratoire		1 378	639	713
Dépréciation	11	563	428	212
Frais de brevets		148	83	430
Honoraires des collaborateurs externes		83	199	783
Moins-value		-	-	44
Autres frais		610	569	278
Total des frais de recherche et développement		10 552	6 376	5 497

Les frais de recherche et développement comprennent les coûts encourus pour le développement et l'amélioration de nos produits. Ces frais se composent essentiellement des frais de main-d'œuvre (dont les rémunérations, les primes, les avantages et les rémunérations sous forme d'actions), des réactifs et des fournitures, des études cliniques, des services externes, des frais de brevets, de la dépréciation de l'équipement de laboratoire, de l'occupation des installations et du coût des technologies de l'information. Les frais de recherche et développement incluent également les coûts associés aux améliorations et à l'automatisation des processus relatifs à notre gamme actuelle de produits.

Pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024, le total des frais de recherche et développement a augmenté de 4,2 millions de dollars, soit 66 %, principalement en raison de l'augmentation des coûts de nos études cliniques et fournitures de laboratoire, ainsi que de l'augmentation des coûts de personnel.

Pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023, le total des frais de recherche et développement a augmenté de 0,9 million de dollars, soit 16 %, principalement en raison de l'augmentation de la rémunération annuelle ainsi que d'une augmentation des études cliniques, partiellement compensée par des économies sur les dépenses de brevets, les fournitures de laboratoire et les honoraires des collaborateurs externes.

FRAIS DE VENTE ET DE MARKETING

EN MILLIERS DE \$

POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE	NOTES	2024	2023	2022
Coûts de personnel	5	32 280	27 952	19 070
Frais de marketing		4 262	5 075	2 843
Dépréciation	11	1 343	888	750
Honoraires		916	710	1 259
Frais de déplacement		896	1 061	789
Frais liés aux bureaux et aux installations		301	459	356
Autres frais		983	770	637
Total des frais de vente et de marketing		40 981	36 915	25 704

Les frais de vente et de marketing de la Société sont comptabilisés en charges dès qu'ils sont encourus et incluent les coûts associés à l'organisation de vente de la Société, y compris son équipe des ventes cliniques directes et la gestion des ventes, les affaires médicales, le service clientèle, le marketing et les soins intégrés ainsi que l'appui et l'administration des laboratoires techniques. Ces dépenses se composent essentiellement des frais de main-d'œuvre (dont les rémunérations, les primes, les avantages et les rémunérations sous forme d'actions), des frais liés à la

formation des clients et à la promotion des produits, des frais d'analyse du marché, des honoraires de conférenciers, des frais de déplacement et des frais généraux imputés.

Pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024, les frais de vente et de marketing ont augmenté de 4,1 millions de dollars, soit 11 %, par rapport à 2023, principalement en raison de l'augmentation des coûts de personnel, qui comprennent la rémunération incitative de notre équipe commerciale, partiellement compensée par des économies sur les frais de marketing et de déplacement.

Pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023, les frais de vente et de marketing ont augmenté de 11,2 millions de dollars, soit 44 % par rapport à 2022, principalement en raison d'une augmentation des coûts de personnel liés à l'acquisition de GPS par la Société en août 2022, ainsi que d'une augmentation des frais de marketing direct, des frais de déplacement, des frais liés aux installations et des amortissements, qui est toutefois compensée par une diminution des honoraires des professionnels externes.

FRAIS GENERAUX ET ADMINISTRATIFS

EN MILLIERS DE \$

POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE

	NOTES	2024	2023	2022
Coûts de personnel	5	13 239	10 184	8 995
Honoraires		3 780	6 706	7 180
Frais liés aux bureaux et aux installations		1 472	1 266	1 142
Dépenses de société publique		1 439	2 701	4 025
Dépréciation	11	1 043	737	734
Services informatiques		945	639	582
Honoraires du Conseil		388	366	394
Frais de déplacement		104	130	79
Autres frais		391	281	177
Total des frais généraux et administratifs		22 801	23 010	23 308

Les frais généraux et administratifs incluent les coûts liés à certaines fonctions de direction, juridiques, administratives ainsi qu'à certaines fonctions dans les domaines de la comptabilité et de la finance, de la gestion du cycle des recettes, des technologies de l'information et des ressources humaines. Ces frais se composent essentiellement des frais de main-d'œuvre (dont les rémunérations, les primes, les avantages et les rémunérations sous forme d'actions), des honoraires de service tels que les frais de consultation, les frais comptables, les frais juridiques, les frais généraux d'entreprise et les frais des entreprises publiques associés à la cotation de la Société ; ainsi que des frais généraux imputés (loyer, factures, assurance, etc.).

En 2024, les frais généraux et administratifs ont diminué de 0,2 million de dollars, soit 1 %, principalement grâce aux économies réalisées sur les honoraires professionnels et sur les dépenses liées aux entreprises publiques, partiellement compensées par l'augmentation des coûts de personnel.

En 2023, les frais généraux et administratifs ont diminué de 0,3 million de dollars, soit 1 %. Malgré une augmentation des frais de personnel de 1,2 million de dollars, les dépenses liées aux entreprises publiques ont diminué, de même que les honoraires professionnels liés à l'acquisition de GPS en 2022. En 2023, les honoraires professionnels comprenaient des dépenses non récurrentes liées à la transition vers une cotation unique sur le NASDAQ, ainsi qu'à la modification du contrat d'achat d'actifs avec Exact Sciences.

AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

EN MILLIERS DE \$

POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE

	2024	2023	2022
Recherche et développement	3 203	3 157	2 060
Vente et marketing	1 680	1 315	878
Frais généraux et administratifs	22	22	231
Total de l'amortissement d'immobilisations incorporelles	4 905	4 494	3 169

L'amortissement des immobilisations incorporelles concerne principalement la propriété intellectuelle, la marque ainsi que les relations avec les clients acquises dans le cadre du regroupement d'entreprises de GPS réalisé en 2022.

Depuis 2023, la Société a séparé l'« amortissement des immobilisations incorporelles » des autres catégories d'exploitation dans le compte de résultat et présente l'amortissement des immobilisations incorporelles dans une catégorie distincte. Les soldes des périodes précédentes ont été reclassés pour correspondre à la présentation de la période actuelle.

NOTE 5 : Coûts de personnel

EN MILLIERS DE \$

POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Le nombre d'employés à la fin de l'année s'établissait comme suit :			
Activités de laboratoire	101	79	67
Personnel R&D	31	31	19
Personnel de vente et marketing	94	106	101
Personnel général et administratif	86	84	71
Nombre total d'employés	312	300	258
Leur rémunération cumulée s'établissait comme suit :			
Salaires et rémunérations	46 719	38 568	27 182
Frais d'assurance maladie	5969	5202	3843
Charges sociales	3028	2752	2098
Rémunération sous forme d'actions	1725	665	867
Cotisations aux régimes de retraite	1448	1186	827
Autres frais	883	990	1073
Total des coûts de personnel	59 772	49 363	35 890

Le nombre d'employés figurant dans le tableau correspond à l'effectif en fin d'exercice, compte tenu des 42 employés de vente et marketing engagés en aout 2022 dans le cadre de l'acquisition du test GPS. Les augmentations d'un exercice à l'autre sont principalement liées à la hausse des effectifs et de la rémunération incitative pour notre équipe commerciale dans le cadre de la croissance de notre volume et de nos recettes, ainsi qu'à l'augmentation des coûts de l'assurance maladie.

NOTE 6 : Autres recettes d'exploitation (charges) nets

EN MILLIERS DE \$

POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Subventions octroyées — Pays-Bas	-	62	5
Ajustements de la juste valeur	(695)	(588)	515
Autres produits d'exploitation	71	65	39
Total des autres recettes d'exploitation (charges) nets	(624)	(461)	559

Les autres recettes d'exploitation (charges) nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024 se composaient essentiellement d'un ajustement négatif de la juste valeur du passif concernant la contrepartie éventuelle liée à l'acquisition de GPS.

Les autres recettes d'exploitation (charges) nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 se composaient essentiellement d'un ajustement négatif de la juste valeur du passif concernant la contrepartie éventuelle liée à l'acquisition de GPS.

Les autres recettes d'exploitation (charges) nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022 se composaient essentiellement d'un ajustement positif de la juste valeur de 632 000 dollars de la contrepartie éventuelle liée à l'acquisition de NovioGendix en 2015, partiellement compensé par un ajustement négatif de la juste valeur de 117 000 dollars lié aux frais de prélèvement initiaux Kreos sur l'instrument financier dérivé.

NOTE 7 : Produits financiers et charges financières

Produits financiers

EN MILLIERS DE \$

POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE

	2024	2023	2022
Produit d'intérêts	1 078	1 088	125
Ajustements de la juste valeur			
Warrants de 5 ans détenus par Exact Sciences	1 037		
Instrument dérivé d'Innovatus	165	719	116
Contrepartie éventuelle liée à NovioGendix	71	-	-
Droit de remboursement anticipé du prêt OrbiMed	6	-	-
Option de paiement de la contrepartie conditionnelle liée à GPS en actions	-	763	-
Produits financiers	2 357	2 570	241

Les produits financiers pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024 se composaient essentiellement de produits d'intérêts de 1,1 million de dollars, générés par nos réserves de trésorerie, ainsi que de produits hors trésorerie de 1 million de dollars provenant de l'ajustement de la juste valeur du passif lié aux warrants de 5 ans détenus par Exact Sciences.

Charges financières

EN MILLIERS DE \$

POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE

	2024	2023	2022
Intérêt sur le prêt Kreos	-	-	(660)
Intérêt sur le prêt Innovatus	(1 775)	(5 232)	(1 615)
Intérêt sur le prêt OrbiMed	(5 456)		
Intérêt sur les autres prêts et contrats de location	(398)	(350)	(361)
Frais d'extinction de la dette d'Innovatus	(3 130)		
Règlement Kreos	-	-	(1 047)
Amendement GPS : paiement en espèces d'une contrepartie supplémentaire	-	(250)	-
Amendement GPS : paiement en actions d'une contrepartie supplémentaire	-	(878)	-
Autres pertes financières	(323)	(190)	(107)
Ajustements de la juste valeur			
Contrepartie éventuelle liée à GPS	(3 979)	(9 105)	(2 398)
Option de paiement de la contrepartie conditionnelle liée à GPS en actions	(261)	-	-
Warrants de 5 ans détenus par Exact Sciences	-	(2 153)	(197)
Instrument dérivé de Kreos	-	(135)	-
Contrepartie éventuelle liée à NovioGendix	-	(49)	-
Charges financières nettes	(15 322)	(18 342)	(6 385)

Pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024, les charges financières se composaient essentiellement d'un ajustement négatif de la juste valeur de la contrepartie éventuelle liée à GPS de 4,0 millions de dollars résultant de changements dans la valeur actuelle nette, de charges d'intérêts de 7,2 millions de dollars liés à la facilité de prêt d'OrbiMed et à la facilité de crédit d'Innovatus (comme indiqué en détail dans la Note 15), et de 3,1 millions de dollars liés aux frais d'extinction de la dette d'Innovatus (comme indiqué plus en détail dans la Note 15).

Les autres charges financières sont liées aux frais bancaires engagés au cours de l'exercice.

F-22

NOTE 8 : Impôt sur le revenu

La Société a enregistré une provision fiscale de 382 000 dollars liée à des taxes de sortie potentielles associées à certaines propriétés intellectuelles en Belgique. Aucun autre impôt sur le revenu n'était dû, compte tenu des pertes subies par la Société. Au 31 décembre 2024, la Société Disposait d'une perte fiscale une perte fiscale consolidée nette reportée s'élevant à 333,9 millions de dollars (en 2023 : 308,7 millions de dollars ; en 2022 : 285,3 millions de dollars).

Les pertes fiscales liées à MDxHealth SA en Belgique peuvent être reportées. Les pertes fiscales ont été réalisées par MDxHealth SA jusqu'au 31 décembre 2020, puis par l'établissement permanent américain de MDxHealth SA. Jusqu'en 2021, les pertes fiscales liées à MDxHealth BV aux Pays-Bas peuvent être reportées sur une période de 6 ans. À partir de 2022, les pertes fiscales liées à MDxHealth SA aux Pays-Bas peuvent être reportées indéfiniment. Les pertes fiscales de MDxHealth Inc. relatives aux années à compter du 1er janvier 2018 peuvent être reportées indéfiniment. Les pertes fiscales relatives aux années précédant le 1er janvier 2018 peuvent être reportées sur une période de 20 ans.

Les crédits d'impôt (déductions pour investissement) s'élevaient à 0 dollar en 2024, à 0 dollar en 2023 et à 402 000 dollars en 2022.

Il n'est pas certain que la Société génère dans un avenir proche des bénéfices imposables suffisants pour permettre l'utilisation de la totalité ou d'une partie de l'actif d'impôt différé, et, par conséquent, aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé en 2024, 2023 et 2022. Le rapprochement fiscal et l'incidence de l'actif d'impôt différé non comptabilisé se présentent comme suit :

EN MILLIERS DE \$ POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE	COMPTE DE RESULTAT		
	2024	2023	2022
Perte de l'exercice	(38 069)	(43 100)	(44 044)
Charge d'impôt sur le revenu	(382)	(1)	0
Perte avant impôt sur le revenu	(37 687)	(43 099)	(44 044)
Impôts selon le taux d'imposition national de MDxHealth	9 422	10 775	11 011
Incidence des pertes fiscales non utilisées non comptabilisées comme actif d'impôt différé	(9 804)	(10 775)	(11 011)

NOTE 9 : Écart d'acquisition

Le 2 août 2022, la Société a fait l'acquisition du test GPS auprès d'Exact Sciences. L'excédent du prix d'achat sur la juste valeur des actifs nets acquis a été considéré comme un écart d'acquisition résiduel d'un montant de 35,9 millions de dollars.

La Société est tenue de procéder à un test de dépréciation annuel de l'écart d'acquisition. La valeur recouvrable est déterminée sur la base d'un calcul de la valeur d'usage. L'utilisation de cette méthode nécessite l'estimation des flux de trésorerie futurs et la détermination d'un taux d'actualisation afin de calculer la valeur actuelle des flux de trésorerie.

La Société surveille son écart d'acquisition au niveau de la Société consolidée, à savoir le niveau de ses unités génératrices de trésorerie (UGT) bénéficiant des synergies. La valeur recouvrable des UGT a été déterminée à partir des calculs de la valeur d'usage sur la base des projections de flux de trésorerie de la Société couvrant une période de 5 ans jusqu'au 31 décembre 2029.

L'excédent de la valeur recouvrable des UGT sur sa valeur comptable est de 92,3 millions de dollars.

Les hypothèses retenues sont les suivantes :

<i>POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE</i>	<i>2024</i>	<i>2023</i>
Taux d'actualisation (après impôt)	17,4%	12,83%
Taux de croissance final	2%	2%

Le taux d'actualisation est basé sur des sociétés comparables dans le secteur et sur les risques spécifiques aux sociétés.
Le taux de croissance final est basé sur les estimations de la direction et sur les données sectorielles.

Le test de dépréciation de la Société n'est sensible à aucun changement raisonnable possible dans les hypothèses clés retenues par la direction.

Sur la base des informations susmentionnées, la direction a conclu qu'aucune dépréciation sur l'écart d'acquisition n'a eu lieu en 2024.

NOTE 10 : Immobilisations incorporelles

<i>EN MILLIERS DE \$</i>	<i>BREVETS ET LICENCES DE LOGICIEL</i>		<i>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES DEVELOPPEES EN INTERNE</i>		<i>PROPRIETE INTELLECTUELLE ACQUISE EN EXTERNE</i>		<i>CLIENTS</i>	<i>TOTAL</i>
Valeur brute au 1^{er} janvier 2023	5 134	10 372	41 375	8007	64 888			
Additions		2 660			2 660			
Valeur brute au 31 décembre 2023	5 134	13 032	41 375	8007	67 548			
Amortissements et dépréciations cumulés au 1^{er} janvier 2023	(5 134)	(8 722)	(4 353)	(513)	(18 722)			
Additions		(343)	(2 919)	(1 232)	(4 494)			
Ajustements de conversion de devise		5			5			
Amortissements et dépréciations cumulés au 31 décembre 2023	(5 134)	(9 060)	(7 272)	(1 745)	(23 211)			
Valeur nette au 31 décembre 2023	0	3 972	34 103	6 262	44 337			
Valeur brute au 1^{er} janvier 2024	5 134	13 032	41 375	8 007	67 548			
Additions		1 164			1 164			
Valeur brute au 31 décembre 2024	5 134	14 196	41 375	8 007	68 712			
Amortissements et dépréciations cumulés au 1^{er} janvier 2024	(5 134)	(9 060)	(7 272)	(1 745)	(23 211)			
Additions		(753)	(2 920)	(1 232)	(4 905)			
Ajustements de conversion de devise			(4)		(4)			
Amortissements et dépréciations cumulés au 31 décembre 2024	(5 134)	(9 813)	(10 196)	(2 977)	(28 120)			
Valeur nette au 31 décembre 2024	-	4 383	31 179	5 030	40 592			

L'amortissement des immobilisations incorporelles figure sur une ligne distincte dans le compte de résultat.

Les immobilisations incorporelles acquises en externe comprennent la technologie acquise dans le cadre du regroupement d'entreprises avec NovioGendix en 2015 et de l'acquisition du test GPS en août 2022. La période d'amortissement restante est estimée à 0,6 an pour la propriété intellectuelle de NovioGendix et à 12,6 ans pour la propriété intellectuelle du test GPS.

Les relations avec les clients comprennent les clients acquis dans le cadre de l'acquisition du test GPS, dont la juste valeur à la date d'acquisition s'élève à 8,0 millions de dollars. Les relations avec les clients de GPS sont amorties sur 6,5 ans, sachant que la période d'amortissement restante estimée est de 4 ans.

Les immobilisations incorporelles développées en interne concernent les frais de développement capitalisés pour Confirm mdx et Select mdx au cours des dernières années ainsi que pour le développement du test GPS en interne et de notre test Resolve mdx. La période d'amortissement restante est estimée à 4,5 ans pour GPS et à 2,3 ans pour Resolve mdx. En 2024, la Société a capitalisé 1,2 million de dollars en frais de développement pour GPS (en 2023 : 2,7 millions de dollars en frais de développement pour GPS et Resolve mdx).

NOTE 11 : Immobilisations corporelles et actifs au titre du droit d'usagen

Immobilisations corporelles

<i>EN MILLIERS DE \$</i>	<i>ÉQUIPEMENT DE</i>		<i>ÉQUIPEMENT INFORMATIQUE</i>	<i>AMÉLIORATIONS APPORTÉES À DES BIENS</i>	<i>TOTAL</i>
	<i>LABORATOIRE</i>	<i>MOBILIER</i>		<i>LOUÉS</i>	
Valeur brute au 1^{er} janvier 2023	7 068	669	687	2 058	10 482
Additions	1 312	200	303	741	2 556
Cessions	-	-	(111)	-	(111)
Transfert des contrats de location	498	-	-	-	498
Différence provenant du taux de change	(62)	(2)	(2)	(2)	(68)
Valeur brute au 31 décembre 2023	8 816	867	877	2 797	13 357
Dépréciations cumulées au 1^{er} janvier 2023	(5 184)	(380)	(357)	(770)	(6 691)
Additions	(558)	(102)	(228)	(500)	(1 388)
Cessions	-	-	108	-	108
Transfert des contrats de location	(498)	-	-	-	(498)
Différence provenant du taux de change	62	2	2	2	68
Dépréciations cumulées au 31 décembre 2023	(6 178)	(480)	(475)	(1 268)	(8 401)
Valeur nette au 31 décembre 2023	2 638	387	402	1 529	4 956
Valeur brute au 1^{er} janvier 2024	8 816	867	877	2 797	13 357
Additions	613	10	247	381	1 251
Cessions	(2 441)	(73)	(214)	(557)	(3 285)
Transfert des contrats de location	96	-	-	-	96
Différence provenant du taux de change	110	4	7	6	127
Valeur brute au 31 décembre 2024	7 194	808	917	2 627	11 546
Dépréciations cumulées au 31 janvier 2024	(6 178)	(480)	(475)	(1 268)	(8 401)
Additions	(746)	(108)	(252)	(700)	(1 806)
Cessions	2 365	73	210	547	3 195
Transfert des contrats de location	(48)	-	-	-	(48)
Différence provenant du taux de change	(107)	(4)	(6)	(6)	(123)
Dépréciations cumulées au 31 décembre 2024	(4 714)	(519)	(523)	(1 427)	(7 138)
Valeur nette au 31 décembre 2024	2 480	289	394	1 200	4 363

En 2024, la Société a acquis 0,6 million de dollars d'équipements de laboratoire et 0,4 million de dollars d'améliorations apportées à des biens loués. En 2023, la Société a acquis 1,3 million de dollars d'équipements de laboratoire et 0,7 million de dollars d'améliorations apportées à des biens loués. Ces acquisitions avaient pour objectif principal d'augmenter la capacité pour les nouveaux tests GPS et Resolve.

Actifs au titre du droit d'usage

<i>EN MILLIERS DE \$</i>	<i>BATIMENTS</i>	<i>VEHICULES</i>	<i>ÉQUIPEMENT</i>	<i>TOTAL</i>
Valeur brute au 1^{er} janvier 2023	6 565	276	1 230	8 071
Additions	726	-	1 562	2 288
Cessions	-	(114)	(325)	(439)
Transfert vers les immobilisations corporelles	-	-	(498)	(498)
Valeur brute au 31 décembre 2023	7 291	162	1 970	9 423
Dépréciations cumulées				
Valeur au 1^{er} janvier 2023	(2 874)	(180)	(914)	(3 968)
Additions	(1 079)	(34)	(252)	(1 365)
Cessions	-	70	325	395
Transfert vers les immobilisations corporelles	-	-	498	498
Différence provenant du taux de change	7	-	-	7
Dépréciations cumulées au 31 décembre 2023	(3 946)	(144)	(343)	(4 433)
Valeur nette au 31 décembre 2023	3 345	18	1 626	4 989
Valeur brute au 1^{er} janvier 2024	7 291	162	1 970	9 423
Additions	5 629	-	596	6 225
Cessions	(3 613)	(162)	(74)	(3 849)
Transfert vers les immobilisations corporelles	-	-	(96)	(96)
Valeur brute au 31 décembre 2024	9 307	-	2 396	11 703
Dépréciations cumulées				
Valeur au 1^{er} janvier 2024	(3 946)	(144)	(343)	(4 433)
Additions	(1 088)	(20)	(413)	(1 521)
Cessions	2 578	162	78	2 818
Transfert vers les immobilisations corporelles	-	-	48	48
Différence provenant du taux de change	-	2	-	2
Dépréciations cumulées au 31 décembre 2024	(2 456)	-	(630)	(3 086)
Valeur nette au 31 décembre 2024	6 851	-	1 766	8 617

Au 31 décembre 2024, la Société a réévalué l'option de location de son immeuble d'Irvine, en Californie (le « Contrat de location Irvine »), et a conclu qu'il est désormais raisonnablement certain que la Société exercera cette option, ce qui ajouterait 60 mois supplémentaires au Contrat de location Irvine. La Société est en droit d'exercer cette option jusqu'à un an, mais pas moins de neuf mois, avant son terme actuel, qui se termine le 31 octobre 2026. La réévaluation de la location a ajouté 4,7 millions de dollars à l'actif correspondant au droit d'usage.

En septembre 2024, la Société a modifié le Contrat de location Irvine en ajoutant environ 10 000 pieds carrés d'espace de laboratoire. Les autres conditions du contrat de location restent inchangées. Cette modification a ajouté 357 000 dollars à l'actif au droit d'usage.

En juillet 2024, la Société a modifié son contrat de location lié à ses installations de Nimègue pour déménager dans une pièce plus petite au sein du même complexe avec environ 3 500 pieds carrés d'espace de laboratoire. L'amendement au contrat a entraîné une diminution des futurs paiements au titre de la location, ce qui s'est traduit par la cession de l'actif correspondant au droit d'usage existant pour un montant de 1 million de dollars, partiellement compensée par un nouvel actif au droit d'usage d'un montant de 299 000 dollars. Les autres conditions du contrat de location sont restées inchangées.

En mai 2024, la Société a conclu un nouveau contrat de location dans un autre immeuble (le « 2^e Contrat de location Plano »), ce qui a ajouté environ 2 000 pieds carrés d'espace adjacent à son actuel laboratoire de Plano, au Texas, avec une date d'entrée en vigueur le 1^{er} juillet 2024. Le contrat de location initial expire en août 2027 et, selon les conditions du 2^e Contrat de location Plano, la Société peut le renouveler automatiquement pour des périodes successives de 12 mois. Ce nouveau contrat de location a ajouté 131 000 dollars à l'actif correspondant au titre du droit d'usage.

Les nouveaux contrats de location et les réévaluations de certains contrats de location à compter de 2024 représentent des actifs supplémentaires au droit d'usage d'une valeur totale de 6,2 millions de dollars.

Les montants suivants relatifs aux contrats de location sont comptabilisés dans le compte de résultat.

EN MILLIERS DE \$

POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Charges d'amortissement	1 400	1 187	1 067
Charges d'intérêts sur les passifs de location	392	284	314

NOTE 12 : Inventaires

EN MILLIERS DE \$

POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Matières premières et consommables	3 869	2 779
Total des inventaires	<u>3 869</u>	<u>2 779</u>

Les inventaires sont comptabilisés à leur coût le plus bas ou à leur valeur nette réalisable. Les inventaires comptabilisés en charges durant l'exercice clôturé au 31 décembre 2024 s'élevaient à 8,4 millions de dollars (en 2023 : 5,7 millions de dollars ; en 2022 : 3,6 millions de dollars). Ils ont été inclus dans le coût des ventes.

NOTE 13 : Créances commerciales et autres créances

CREANCES COMMERCIALES

EN MILLIERS DE \$

POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Créances commerciales	14 440	11 088
Total des créances commerciales	<u>14 440</u>	<u>11 088</u>

Les créances commerciales se composent essentiellement de réclamations auprès des compagnies d'assurance de nos patients en rapport avec nos tests de diagnostic.

En vertu de la méthode de comptabilisation des recettes de la Société décrite plus en détail dans la Note 2.7, le solde total des créances comptables pourrait être présenté en relation avec la date de revendication de chaque échantillon comme suit :

*CREANCES RECOUVRABLES PAR DATE DE
REVDICATION*

EN MILLIERS DE \$

*POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 31 DECEMBRE
2024*

	<u>Mois</u>				<u>Pas dues</u>	<u>Total</u>
	<u>1 à 3 mois</u>	<u>4 à 6 mois</u>	<u>7 à 12 mois</u>			
Confirm mdx	2 999	1 162	771	-	4 932	
GPS	3 265	1 090	1 004	-	5 359	
Select mdx	255	125	93	-	473	
Resolve mdx	1 546	1 009	707	-	3 262	
Autres	239	68		107	414	
Total des créances commerciales	<u>8 304</u>	<u>3 454</u>	<u>2 575</u>	<u>107</u>	<u>14 440</u>	

*CREANCES RECOUVRABLES PAR DATE DE
REVDICATION*

Mois

EN MILLIERS DE \$

*POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 31 DECEMBRE
2023*

	1 à 3 mois	4 à 6 mois	7 à 12 mois	Pas dues	Total
Confirm mdx	2 225	876	639	-	3 740
GPS	3 237	783	508	-	4 528
Select mdx	291	101	128	(8)	512
Resolve mdx	1 278	629	401	-	2 308
Total des créances commerciales	7 031	2 389	1 676	(8)	11 088

FRAIS PAYES D'AVANCE ET AUTRES ACTIFS CIRCULANTS

EN MILLIERS DE \$

POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE

	2024	2023
Acomptes versés	1 561	1 585
Dépôts	135	110
TVA à récupérer	92	183
Autres	-	36
Total des frais payés d'avance et autres actifs circulants	1 788	1 914

Les frais payés d'avance se composent principalement des primes d'assurances payées d'avance et des contrats d'entretien payés d'avance.

Tous les actifs financiers au coût amorti sont exprimés après déduction des pertes de crédit attendues considérées comme non significatives.

NOTE 14 : Trésorerie et équivalents de trésorerie

EN MILLIERS DE \$

POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE

	2024	2023
Trésorerie et équivalents de trésorerie	46 798	22 380
Total de trésorerie et équivalents de trésorerie	46 798	22 380

Les soldes des comptes en banque, les liquidités détenues par la Société et les dépôts bancaires à court terme ont une échéance initiale de moins de 3 mois. La valeur comptable de ces actifs avoisine leur juste valeur.

La Société n'avait pas de liquidités soumises à restrictions en 2023 et 2024, mais elle est tenue de maintenir certains niveaux de trésorerie et d'équivalents de trésorerie non soumis à restrictions lors de différentes périodes, dont les évaluations mensuelles, initialement à un minimum de 20 millions de dollars et ensuite de réduire ce montant à un minimum de 5 millions de dollars après la réalisation de certaines étapes. Le montant minimum de trésorerie a été temporairement abaissé à 12,5 millions de dollars jusqu'au 31 décembre 2024 (veuillez vous référer à la Note 15 pour plus de détails).

NOTE 15 : Prêts, emprunts, obligations découlant de contrats de location et autres passifs financiers

Prêts, emprunts et passifs découlant de contrats de location

EN MILLIERS DE \$

POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE

	2024	2023
Total des prêts et emprunts immobilisés		
Prêts	50 967	35 564
Passifs de location (*)	7 413	3 578
Total des prêts et emprunts immobilisés	58 380	39 142

EN MILLIERS DE \$

POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE

	2024	2023
Prêts et emprunts circulants		
Prêts	324	643
Passifs de location (*)	1 360	1 480
Total des prêts et emprunts circulants	1 684	2 123

(*) l'évolution est liée à l'évolution des actifs au titre du droit d'usage et est décrite plus en détail dans la Note 11.

Contrat de crédit conclu avec OrbiMed

Le 1^{er} mai 2024, la Société a conclu un contrat de crédit de 100 millions de dollars (le « Contrat de crédit ») avec certains fonds gérés par OrbiMed Advisors LLC (« OrbiMed »). Aux mois de juillet et d'août 2024, la Société et OrbiMed ont réalisé des amendements au Contrat de crédit. Certaines clauses financières ont été modifiées et certains frais d'amendement sont devenus exigibles. Le Contrat de crédit prévoit une facilité de crédit garantie de premier rang d'une durée de cinq ans et d'un montant total principal pouvant atteindre 100 millions de dollars (la « Facilité de prêt »), dont (i) 55 millions ont été avancés le 1^{er} mai 2024, (ii) 25 millions ont été avancés le 10 mars 2025 et (iii) 20 millions seront mis à disposition, à la discrétion de la Société, au plus tard le 31 mars 2026, sous réserve de certaines exigences en matière de recettes nettes et d'autres conditions habituelles. Des amendements ultérieures apportées au Contrat de crédit ont ajouté une condition de niveau de liquidités minimum à l'utilisation de prêt supplémentaire de 25 millions de dollars. Toutes les obligations découlant du Contrat de crédit sont garanties par la quasi-totalité des actifs de la Société, y compris les droits de propriété intellectuelle.

Pendant la durée de la Facilité de prêt, les intérêts payables en espèces par la Société courent sur tous les montants impayés au titre de la Facilité de prêt à un taux annuel égal au plus élevé entre (x) taux de financement garanti au jour le jour (« SOFR ») pour la période concernée et (y) 2,50 % plus, dans les deux cas, 8,50 %. En cas de défaut de paiement, tout montant impayé au titre de la Facilité de prêt portera des intérêts à un taux de 4,00 % en sus du taux d'intérêt habituellement applicable. La Société paiera certains frais relatifs à la Facilité de prêt, y compris une commission en avance, des frais sur la partie non utilisée de la Facilité de prêt, des frais d'administration, une prime de remboursement et des frais de sortie, ainsi que certains autres frais et dépenses encourus par OrbiMed.

Si, au cours d'un trimestre et jusqu'à la date d'échéance de la Facilité de prêt, les recettes nettes de la Société n'atteignent pas certains montants minimums, alors la Société devra, sous réserve de certains droits de recours spécifiés dans le Contrat de crédit, commencer à rembourser le montant impayé principal de la Facilité de prêt en mensualités égales, ainsi que les intérêts courus sur le montant principal remboursé, une prime de remboursement et d'autres frais, jusqu'à la date d'échéance de la Facilité de prêt. La Société remboursera intégralement les montants impayés au titre de la Facilité de prêt immédiatement en cas d'accélération résultant d'un cas de défaut de paiement, tel que décrit dans le Contrat de crédit, et versera également une prime de remboursement et d'autres frais. En outre, la Société sera tenue de maintenir certains niveaux de trésorerie et d'équivalents de trésorerie non soumis à restrictions lors de différentes périodes, dont les évaluations mensuelles, initialement à un minimum de 20 millions de dollars et ensuite de réduire ce montant à un minimum de 5 millions de dollars après la réalisation de certaines étapes. Les amendements ultérieures au Contrat de crédit ont temporairement abaissé le montant minimum de trésorerie requis à 12,5 millions de dollars jusqu'au 31 décembre 2024.

La Société a également accepté d'émettre des warrants (les « Warrants ») à des affiliés d'OrbiMed pour souscrire jusqu'à 1 243 060 nouvelles actions ordinaires, sans valeur nominale (« Actions ordinaires »), à un prix d'exercice de 2,4134 dollars par Action ordinaire. Les Warrants ont été émis le 20 juin 2024, après l'approbation des actionnaires de la Société, et ont une durée de cinq ans à compter de leur date d'émission. Les conditions générales des Warrants contiennent des dispositions ordinaires en matière d'ajustement des actions, ainsi qu'une protection du prix moyen pondéré dans certaines circonstances.

Le Contrat de crédit conclu avec OrbiMed constitue un instrument financier hybride, qui comprend un passif financier hôte, à savoir la Facilité de prêt, ainsi que deux dérivés incorporés, à savoir les Warrants accordés à OrbiMed et un droit d'acompte détenu par la Société. Les deux dérivés incorporés sont considérés comme n'étant pas étroitement liés à l'instrument financier hôte. La valeur comptable initiale de l'instrument hôte devient le montant résiduel, à savoir le produit reçu d'OrbiMed, net des coûts de transaction, moins la juste valeur des deux dérivés incorporés. Ensuite, l'instrument financier hôte est comptabilisé au coût amorti, la Société considérant tous les flux de trésorerie futurs attendus au titre de la Facilité de prêt, tandis que le droit d'acompte est considéré comme un actif financier comptabilisé à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Au moment de leur émission, les Warrants constituent un instrument de fonds propres, sans réévaluation ultérieure. Les Warrants accordés à OrbiMed ont été évalués à 2,1 millions de dollars au 1^{er} mai 2024, sur la base d'un modèle binomial avec une volatilité estimée à 71,68 %.

Facilité de crédit d'Innovatus

Dans le cadre de la nouvelle Facilité de prêt d'OrbiMed, la facilité de crédit d'Innovatus a été entièrement remboursée le 1^{er} mai 2024. Par conséquent, le passif financier hôte ainsi que l'option d'achat convertible du dérivé incorporé ont été retirés de l'état de la situation financière.

Le 2 août 2022, la Société a conclu une convention de prêt et de garantie de 70 millions de dollars avec Innovatus Life Sciences Lending Fund I, LP (« Innovatus »), dont 35 millions ont été prélevés à la clôture. Le prêt a été garanti par les actifs de la Société, y compris les droits de propriété intellectuelle.

Le prêt a produit des intérêts à un taux annuel variable égal à la somme (a) du plus élevé des deux taux suivants : (i) le taux préférentiel publié dans le Wall Street Journal dans la section « Money Rates » ou (ii) 4,00 %, plus (b) 4,25 %, et exigent des paiements d'intérêts uniquement pendant les quatre premières années. Comme convenu contractuellement et selon le choix de la Société, une partie des intérêts devient payable en nature en ajoutant un montant égal à 2,25 % du montant principal impayé au solde principal alors impayé sur une base mensuelle jusqu'au 2 août 2025. Le prêt devait arriver à échéance le 2 août 2027. Les prêteurs avaient le droit de convertir jusqu'à 15 % du montant principal du prêt en actions de la Société à un prix par action égal à 11,21 dollars, avant le 2 août 2025, reflétant une prime importante par rapport au cours de transaction avant l'annonce de l'acquisition. Les sommes qui auraient été converties en actions de la Société auraient été réduites du montant principal impayé en vertu de la convention de prêt. Les frais notables à payer à Innovatus consistaient en des frais d'établissement de 1 % de l'engagement de prêt total, dus à la date de financement des emprunts concernés, et d'une commission de fin de prêt égale à 5 % du montant prélevé, qui devait être payée lors du remboursement final du prêt.

La facilité de crédit d'Innovatus était comptabilisée comme un instrument financier hybride qui comprenait un passif financier hôte ainsi qu'un instrument financier dérivé incorporé, à savoir une option d'achat de conversion en actions à un taux fixe pouvant aller jusqu'à 15 % du montant total du capital restant dû jusqu'au 2 août 2025.

Le dérivé incorporé n'était pas considéré comme étroitement lié au passif financier hôte en raison des différences économiques et des risques. Il est donc comptabilisé séparément :

- Le passif financier hôte était comptabilisé au coût amorti en appliquant la méthode du taux d'intérêt effectif et a été comptabilisé en tant que prêts et emprunts immobilisés ;
- L'option d'achat convertible (américaine) dérivée incorporée était comptabilisée à la juste valeur à l'aide d'un modèle binomial, selon lequel la juste valeur est basée sur le prix réel de l'action et la volatilité estimée des actions de la Société sur le NASDAQ depuis l'introduction en bourse de la Société le 4 novembre 2021, et jusqu'à la date d'évaluation. La volatilité évaluée le 2 août 2022, à savoir la date de clôture de la facilité de crédit d'Innovatus, était de 62,85 % et de 72,92 % le 31 décembre 2023 (en 2022 : 64,82 %). Toute variation de la juste valeur du dérivé incorporé sera comptabilisée dans le compte de résultat. L'instrument financier dérivé a été comptabilisé comme un autre passif financier courant.

Paycheck Protection Program

Le 20 avril 2020, la Société, par l'intermédiaire de sa filiale américaine MDxHealth Inc., a contracté un prêt du « Paycheck Protection Program » (PPP) auprès de la U.S. Small Business Administration (SBA) pour un montant de 2 316 000 dollars en vertu de la loi américaine « Coronavirus Aid, Relief and Economic Security » (CARES). Le prêt est consenti pour une durée de cinq ans et porte un taux d'intérêt annuel de 1,0 %. Au 31 décembre 2024, le montant impayé du prêt PPP s'élevait à 324 000 dollars.

Outre les prêts qu'elle a contractés, la Société possède plusieurs obligations découlant de contrats de location. Les contrats de location ont été consentis pour une durée de 3 à 7 ans.

Les échéances des prêts et emprunts se présentent comme suit à la date du bilan financier :

EN MILLIERS DE \$		
POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE	2024	2023
Prêts		
À moins d'un an	324	643
Deux à cinq ans	55 000	35 564
Contrats de location		
À moins d'un an	2 076	1 900
Deux à sept ans	9 150	3 955

Remarque : tous les chiffres indiqués dans ce tableau sont non actualisés et reflètent les paiements futurs en espèces (capital et intérêts)

Autres passifs financiers

EN MILLIERS DE \$		
POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE	2024	2023
Autres passifs financiers		
Autres passifs financiers immobilisés	41 445	63 259
Autres passifs financiers circulants	26 411	2 895
Total des autres passifs financiers	67 856	66 154

Contrepartie éventuelle liée à GPS

Dans le cadre de l'acquisition du test GPS auprès d'Exact Sciences en août 2022, et du contrat d'achat d'actifs modifié ultérieurement en août 2023, une contrepartie conditionnelle d'un montant de 82,5 millions de dollars au maximum doit être versée par MDxHealth à Exact Sciences à l'atteinte de certains objectifs de recettes liés aux exercices 2023 à 2025, le montant maximum payable en 2023 et 2024 ne devant pas dépasser 30 millions de dollars et 40 millions de dollars, respectivement. Le passif comptabilisé reflète une estimation pondérée par la probabilité de la valeur actuelle nette qui devrait devenir payable. Les ajustements futurs de la juste valeur de cette contrepartie éventuelle seront comptabilisés dans le compte de résultat. Au 31 décembre 2024, la valeur du passif éventuel pour le test GPS, y compris l'ajustement de la juste valeur comptabilisé dans les autres passifs financiers immobilisés, s'élève à 67,3 millions de dollars, dont 26,4 millions sont circulants. Veuillez-vous référer à la Note 2.4 pour plus de détails concernant le traitement comptable et les taux d'actualisation utilisés.

L'option de MDxHealth de régler la contrepartie conditionnelle en actions

La juste valeur de l'option de la Société de régler l'obligation de contrepartie conditionnelle en espèces ou par l'émission d'actions supplémentaires de la Société a été évaluée en utilisant un modèle d'évaluation Monte Carlo qui prend en compte plusieurs facteurs, notamment l'évolution escomptée du cours de l'action de la Société. Au 31 décembre 2024, ce modèle d'évaluation est considéré comme une donnée de niveau 3 et a été évalué comme un passif financier de 502 000 dollars.

Dérivé incorporé de l'option d'achat convertible d'Innovatus

L'option d'achat convertible (américaine) dérivée incorporée a été comptabilisée à la juste valeur comme un autre passif financier circulant et est évaluée à l'aide d'un modèle d'évaluation binomial qui prend en compte plusieurs facteurs, dont l'évolution escomptée du cours de l'action de la Société. La juste valeur du passif était estimée à 192 000 dollars pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023. Compte tenu du remboursement de la Facilité de crédit

d'Innovatus au 1^{er} mai 2024, l'option d'achat convertible du dérivé incorporé a été retirée de l'état de la situation financière pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024.

Autres passifs financiers

Les autres passifs financiers incluent la contrepartie éventuelle liée à l'acquisition de NovioGendix en 2015 et s'élèvent à 572 000 dollars, dont 0 dollar est considéré comme circulant. La contrepartie éventuelle est évaluée à la juste valeur par le biais du compte de résultat. La juste valeur de la contrepartie éventuelle est révisée périodiquement. La juste valeur est basée sur les futurs flux de trésorerie ajustés à différents scénarios actualisés en utilisant un taux d'intérêt de 20,13 %. La structure des scénarios possibles et la probabilité de chacun d'entre eux sont réévaluées par la direction à chaque reddition des comptes et nécessitent une prise de décision de la direction concernant le résultat et la probabilité des différents scénarios (voir Note 15 pour en savoir plus).

Un rapprochement des mouvements de trésorerie et des mouvements hors trésorerie liés aux prêts et emprunts, aux passifs de location et aux autres passifs financiers est présenté ci-dessous :

<i>EN MILLIERS DE \$</i>	<i>PRETS ET EMPRUNTS</i>		<i>AUTRES PASSIFS FINANCIERS</i>	
	<i>2024</i>	<i>2023</i>	<i>2024</i>	<i>2023</i>
POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE				
Solde initial	36 207	35 530	66 154	55 864
Mouvements de trésorerie				
Prêts et emprunts remboursés ¹ (Innovatus/Kreos/PPP/Novio)	(39 540)	(637)	(555)	(1 022)
Prêts et emprunts reçus (OrbiMed)	53 011			
Amendement et autres frais liés au contrat conclu avec OrbiMed	(704)			
Mouvements hors trésorerie				
Comptabilisation des frais de prêt d'Innovatus pas encore amortis à la date de remboursement anticipé	2 493			
Comptabilisation des frais de prêt d'OrbiMed à amortir	(1 715)			
Reclassification des warrants en tant qu'instrument de fonds propres			(1 116)	
Comptabilisation du solde restant à taux d'intérêt effectif d'Innovatus à la clôture du prêt	663			
Frais d'extinction de la dette d'Innovatus			(27)	
Ajustement du taux d'intérêt réel effectif (Innovatus et OrbiMed)	876	1 314		
Incidence du taux de change/Autres				(4)
Variations de juste valeur comptabilisées par le biais du compte de résultat			3 400	11 316
Solde final	51 291	36 207	67 856	66 154

¹ Y compris les montants payés pour les frais de clôture du prêt d'Innovatus

Ajustements de la juste valeur comptabilisés en 2024 pour les autres passifs financiers liés à :

<i>EN MILLIERS DE \$</i>	<i>2024</i>
POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE	
Diminution de la contrepartie éventuelle de NovioGendix	(71)
Augmentation de l'instrument financier dérivé de Kreos (« frais de prélèvement initiaux »)	
Augmentation de la contrepartie éventuelle de GPS	4 673
Diminution de l'option d'achat convertible dérivée intégrée d'Innovatus	(165)
Diminution des Warrants de 5 ans détenus par Exact Sciences	(1 037)
Total de l'ajustement de la juste valeur	3 400

<i>EN MILLIERS DE \$</i>	<i>PASSIFS DE LOCATION</i>	
	<i>2024</i>	<i>2023</i>
POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE		
Balance d'ouverture	5 058	4 263
Mouvements de trésorerie		
Remboursement des passifs de location	(1 883)	(1 610)
Mouvements hors trésorerie		
Intérêts accumulés	384	355
Nouveaux contrats de location	6 277	2 096
Cessions	(1 063)	(46)

Solde de clôture

8 773 5 058

F-32

NOTE 16 : Dettes commerciales et autres passifs circulants

DETTES COMMERCIALES

EN MILLIERS DE \$

POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE

	2024	2023
Dettes commerciales	4 469	4 889
Charges à payer pour factures à recevoir	3 532	3 922
Total dettes commerciales	8 001	8 811

AUTRES PASSIFS CIRCULANTS

EN MILLIERS DE \$

POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE

	2024	2023
Rémunérations	6 068	5 222
Autres comptes de régularisation	499	472
Total des autres passifs circulants	6 567	5 694

NOTE 17 : Instruments financiers et juste valeur

Le tableau montre les principaux actifs et passifs financiers de la Société. Tous les actifs et passifs financiers sont comptabilisés au coût amorti, à l'exception des contreparties éventuelles relatives aux acquisitions et des instruments financiers dérivés comptabilisés à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

Tous les actifs et passifs financiers sont considérés comme ayant des valeurs comptables qui ne diffèrent pas sensiblement de leur juste valeur.

EN MILLIERS DE \$	2024	2023	Hierarchie de la juste valeur
POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE			
Actifs financiers			
À la juste valeur :			
Option de paiement de la contrepartie conditionnelle liée à GPS en actions	502	763	Niveau 3
Droit de remboursement anticipé du prêt OrbiMed	434	-	Niveau 3
Sous-total des actifs financiers à la juste valeur	936	763	
Au coût amorti :			
Créances commerciales	14 440	11 088	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	46 798	22 380	
Sous-total des actifs financiers à leur coût amorti	61 238	33 468	
Total des actifs financiers	62 174	34 231	
Passifs financiers			
À la juste valeur :			
Autres passifs financiers			
Contrepartie éventuelle liée à GPS	67 284	62 611	Niveau 3
Warrants de 5 ans détenus par Exact Sciences	-	2 153	Niveau 3
Contrepartie éventuelle liée à NovioGendix	572	1 198	Niveau 3
Instrument dérivé d'Innovatus	-	192	Niveau 3
Sous-total des passifs financiers à la juste valeur	67 856	66 154	

Au coût amorti :

Prêts et emprunts	51 291	36 207
Passifs de location	8 773	5 058
Dettes commerciales	8 001	8 811
Sous-total des passifs financiers à leur coût amorti	68 065	50 076
Total des passifs financiers	135 921	116 230

Évaluation à la juste valeur comptabilisée — Technique d'évaluation et données principales

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

- La juste valeur du droit de la Société à régler une partie (ou la totalité) de la contrepartie éventuelle (contrepartie conditionnelle) due à Exact Sciences, dans le cadre de l'acquisition du test GPS, par l'émission d'actions est basée sur un modèle d'évaluation Monte Carlo, qui évalue certains scénarios dans lesquels cette option de règlement serait préférable pour la Société.
- La juste valeur du droit de la Société au remboursement anticipé du prêt OrbiMed a été déterminée sur la base de certaines données, et plus particulièrement les notations de crédit, la probabilité de changement dans les notations de crédit et les taux d'actualisation.
- La valeur comptable de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, les créances commerciales, les autres actifs circulants et les dettes commerciales se rapprochent de leur juste valeur en raison de leur courte durée ;
- La juste valeur des prêts et emprunts selon la méthode du taux d'intérêt effectif se rapproche de leur valeur comptable (niveau 2) :
 - **OrbiMed (2024)** : le passif financier hôte a été obtenu à un taux d'intérêt variable basé sur le plus élevé entre (x) le SOFR pour la période concernée et (y) 2,50 % plus, dans les deux cas, 8,50 %.
 - **Innovatus (2023)** : le passif financier hôte a été obtenu à un taux d'intérêt variable basé sur le taux préférentiel, avec un plancher de 4 % et une marge de 4,25 %.
- 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 des contreparties éventuelles à payer à Exact Sciences (pour l'acquisition de GPS) et à NovioGendix, présentées dans l'état clos de la situation financière aux lignes « Autres passifs financiers Immobilisés » et « Autres passifs financiers circulants » est fondée sur une estimation 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 la juste valeur, les changements étant comptabilisés dans les autres résultats d'exploitation par le biais du compte de résultat.
 - **GPS** : La juste valeur de la contrepartie éventuelle à payer à Exact Sciences est basée sur une estimation moyenne pondérée par la probabilité fondée sur de multiples scénarios variant en termes de période et de montant du paiement de la contrepartie conditionnelle. Cette estimation pondérée par la probabilité d'un paiement de 82,5 millions de dollars sur l'ensemble de la période de contrepartie conditionnelle est ensuite actualisée à sa valeur actuelle nette en tenant compte de la date prévue à laquelle la contrepartie deviendrait payable en 2025, 2026 et 2027. Cette contrepartie éventuelle avait initialement été comptabilisée avec le prix d'achat alloué pour ce regroupement d'entreprises. Des ajustements de la juste valeur entraînant des charges totales de 4,7 millions de dollars ont été enregistrés au 31 décembre 2024, dont 4,0 millions de dollars comptabilisés dans les charges financières et 0,7 million de dollars dans les charges d'exploitation. La Société a appliqué un taux d'actualisation de 20,13 %.
 - **NovioGendix** : la Société a appliqué un taux d'actualisation de 20,13 %. Une évaluation nette négative de la juste valeur de 71 000 dollars a été comptabilisée dans les états financiers consolidés de 2024, dont 0 dollar en produits d'exploitation et 71 000 dollars en produits financiers.

- Warrants de 5 ans détenus par Exact Sciences : La juste valeur du warrant détenu par Exact Sciences pour acquérir jusqu'à 1 million d'actions de MDxHealth a été évaluée sur la base d'un modèle d'évaluation binomial qui a pris en compte plusieurs facteurs, dont l'évolution escomptée du cours de l'action de la Société à partir du cours de l'action au 31 décembre 2023 de 3,94 dollars avec une volatilité estimée à 72,99 % et un prix d'exercice contractuel de 5,265 dollars. Au 31 décembre 2023, ce modèle d'évaluation est considéré comme une donnée de niveau 3 et a été évalué comme un passif financier de 2,2 millions de dollars. Depuis l'approbation de l'émission des Warrants lors de l'assemblée générale de la Société le 20 juin 2024, les warrants ne sont plus considérés comme un passif financier et ont donc été reclassés en tant que fonds propres en tant qu'instrument de fonds propres à la juste valeur alors en vigueur de 1,1 million de dollars, compte tenu du cours de l'action de 2,67 dollars au 20 juin 2024 et d'une volatilité estimée à 71,46 %.

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.

Une reconciliation des mouvements de trésorerie et des mouvements hors trésorerie liés aux passifs financiers de niveau 3 est présentée ci-dessous :

<i>EN MILLIERS DE \$</i>	<i>INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES (KREOS¹ ET INNOVATUS)</i>		<i>CONTREPARTIE EVENTUELLE (NOVIOGENDIX ET GPS)</i>	
	<i>2024</i>	<i>2023</i>	<i>2024</i>	<i>2023</i>
POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE				
Balance d'ouverture	192	1 801	65 962	54 063
Mouvements de trésorerie				
Prêts et emprunts remboursés		(1 022)	(555)	(250)
Mouvements hors trésorerie				
Warrants de 5 ans détenus par Exact Sciences ²			(1 116)	2 153
Dérivé incorporé de l'option d'achat convertible d'Innovatus ³	(27)			
Ajustement du taux d'intérêt réel effectif		(4)		
Variations de juste valeur comptabilisées par le biais du compte de résultat	(165)	(719)		9 996
Passage au niveau 1 de la hiérarchie de la juste valeur		136		
Solde final	-	192	67 856	65 962

¹ Instrument dérivé de Kreos uniquement en 2023

² Reclassification en tant que fonds propres en 2024

³ Juste valeur ajustée à zéro en raison du remboursement intégral du prêt d'Innovatus

NOTE 18 : Perte par action

La perte de base par action est calculée en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant l'exercice, en tenant compte du regroupement d'actions dans un rapport de 1 pour 10 qui a eu lieu en novembre 2023.

<i>EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE</i>	<i>2024</i>	<i>2023</i>	<i>2022</i>
Perte de l'exercice, en milliers de \$	(38 069)	(43 100)	(44 044)
Perte de base et diluée par action, en \$	(1,16)	(1,66)	(2,78)
<i>NOMBRE MOYEN PONDERE D' ACTIONS</i>	<i>2024</i>	<i>2023</i>	<i>2022</i>
Nombre moyen pondéré d'actions pour la perte de base et diluée par action	32 859 629	25 910 696	15 865 817

Au 31 décembre 2024, 2023 et 2022, la Société possédait des actions potentielles dilutives sous forme de warrants, de contreparties éventuelles et de prêts convertibles (voir Notes 15 et 22 pour en savoir plus). La perte diluée par action tient compte de l'incidence des titres potentiellement dilutifs, sauf pour les périodes au cours desquelles une perte est constatée, car l'inclusion d'actions ordinaires potentielles provoquerait un effet antidilutif.

NOTE 19 : Gestion du risque financier

GESTION DU CAPITAL

Le capital se compose de fonds propres attribuables aux actionnaires, d'emprunts, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. La Société vise à maintenir une base de capital solide afin de préserver la confiance des investisseurs et des créanciers et de maintenir le développement futur de ses activités. Les objectifs de la Société quant à la gestion de son capital sont de maintenir des liquidités suffisantes pour répondre à ses besoins en fonds de roulement, financer les investissements et les achats de capitaux et préserver sa capacité à poursuivre ses activités. La Société évalue régulièrement le capital pour s'assurer que les exigences statutaires en matière de capital sont respectées et pourrait proposer des augmentations de capital aux assemblées des actionnaires afin de s'assurer que le capital nécessaire reste intact.

RISQUE DE CREDIT

Le risque de crédit est lié à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie, aux dépôts bancaires à court terme ainsi qu'à l'exposition de crédit auprès de partenaires. Le risque de crédit désigne les risques qu'une contrepartie manque à ses obligations contractuelles, ce qui entraînerait des pertes financières pour la Société.

Fin 2024, la Société interagissait avec plus de 1 000 clients différents, ce qui constitue une réduction systématique du risque de crédit par rapport aux périodes antérieures.

Dans le système de santé américain et en particulier, dans le secteur des laboratoires CLIA de diagnostic moléculaire, où les services de diagnostic connaissent des évolutions technologiques rapides, les entreprises fournissent des services aux professionnels de la santé et à leurs patients, tout en étant remboursées par les systèmes d'assurance commerciaux et gouvernementaux. Souvent, ces services sont fournis hors du réseau et sans contrats de fournisseur. En conséquence, il y a un risque lié au remboursement, indépendant du risque de crédit, qui peut se traduire par une incertitude de la valeur de remboursement, des retards de paiement et, enfin, par un non-paiement. Cette situation a une incidence sur la comptabilisation des recettes et les encaissements de fonds de la Société.

Outre le risque lié au remboursement associé à des débiteurs tiers commerciaux, le risque de crédit peut également survenir des montants dus directement par les patients. Dans de nombreux cas, les payeurs couvriront l'ensemble du coût des tests. Par exemple, pour les tests qui sont soumis au barème de frais des laboratoires cliniques, il n'y a pas de quote-part personnelle, de co-assurance ou de franchise pour les patients couverts par le programme Medicare traditionnel. Cependant, les patients couverts par les compagnies d'assurance commerciales peuvent être responsables d'une quote-part personnelle, d'une co-assurance et/ou d'une franchise, en fonction de leur plan d'assurance maladie et des avantages qui y sont liés. Il existe un risque de crédit pour les patients qui ne peuvent pas payer leur quote-part personnelle ou leur franchise.

La Société suit régulièrement et de près le respect des délais de paiement par ses clients. Au 31 décembre 2024, les créances comptables s'élevaient à 14,4 millions de dollars et aucune provision pour perte de crédit attendue n'était enregistrée. Aucune perte de crédit attendue n'a été enregistrée pour d'autres actifs financiers portés à leur coût amorti, car ils ne sont liés à aucun risque de crédit.

Le risque de crédit sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie de 46,8 millions de dollars est limité, du fait que les contreparties sont des banques très bien notées par les agences de notations internationales.

RISQUE DE PERTE SUR LES TAUX D'INTERET

En 2024, la Société a conclu une convention de prêt de 60 mois avec OrbiMed pour un montant total de 55 millions de dollars (voir Note 15 pour en savoir plus). Le prêt est consenti à un taux annuel variable égal au plus élevé entre (x) le taux SOFR pour la période concernée et (y) 2,50 % plus, dans les deux cas, 8,50 %, et exigera des paiements

d'intérêts seulement pendant la durée du prêt. Pour chaque augmentation de 0,25 % du taux préférentiel, les charges d'intérêt de la Société augmenteront d'environ 140 000 dollars par an.

RISQUE DE CHANGE

La devise fonctionnelle de la Société étant le dollar américain, le risque de change est concentré sur les opérations européennes.

Au 31 décembre 2024, les dépôts d'espèces en euros s'élevaient à 162 000 euros.

La Société a conduit une analyse de sensibilité portant sur l'incidence d'une fluctuation de plus ou moins 10 % du taux de change sur ses opérations. L'exposition des opérations au risque de change est négligeable compte tenu de la taille limitée des opérations européennes et de leur contribution au chiffre d'affaires de la Société dans son ensemble.

RISQUE DE LIQUIDITE

La Société gère son risque de liquidité en conservant des réserves adéquates, en suivant en permanence les flux de trésorerie prévus et réels et en faisant correspondre les profils d'échéance de ses actifs et de ses passifs financiers. À la date du présent rapport, la Société a conclu 2 conventions de prêt avec des banques et des institutions étatiques et 12 contrats de location (voir Notes 11 et 15).

<i>POUR LES EXERCICES CLOTURES AU</i> <i>31 DECEMBRE 2024</i> <i>EN MILLIERS DE \$</i>	<i>MOINS DE</i> <i>1 AN</i>	<i>1-2</i> <i>ANS</i>	<i>3-7</i> <i>ANS</i>	<i>TOTAL</i> <i>DES FLUX</i> <i>DE</i> <i>TRESORERIE</i> <i>CONTRACTUELS</i> <i>VALEUR</i> <i>COMPTABLE</i>	
Non dérivés					
Dettes commerciales	8 001			8 001	8 001
Prêts	325		55 000	55 325	51 291
Passifs de location	2 076	1 954	7 195	11 225	8 773
Total	10 402	1 954	62 195	74 551	68 065

<i>POUR LES EXERCICES CLOTURES AU</i> <i>31 DECEMBRE 2023</i> <i>EN MILLIERS DE \$</i>	<i>MOINS DE</i> <i>1 AN</i>	<i>1-2</i> <i>ANS</i>	<i>3-7</i> <i>ANS</i>	<i>TOTAL</i> <i>DES FLUX</i> <i>DE</i> <i>TRESORERIE</i> <i>CONTRACTUELS</i> <i>VALEUR</i> <i>COMPTABLE</i>	
Non dérivés					
Dettes commerciales	8 811	-	-	8 811	8 811
Prêts	650	324	37 442	38 416	36 207
Passifs de location	1 900	1 766	2 189	5 855	5 058
Total	11 361	2 090	39 631	53 082	50 076

Remarque : hormis pour la valeur comptable, tous les chiffres indiqués dans ce tableau sont non actualisés et reflètent des paiements futurs en numéraire.

La Société s'est également engagée à effectuer une sortie de fonds supplémentaire potentielle d'un montant total de 82,5 millions de dollars au maximum qui pourrait être versé en espèces par MDxHealth à Exact Sciences à l'atteinte de certains objectifs de recettes liés aux exercices 2023 à 2025, et payable de 2025 à 2027. Selon le choix de MDxHealth, les montants de la contrepartie conditionnelle versés à Exact Sciences peuvent être réglés en espèces ou par l'émission d'actions supplémentaires de la Société (évaluées par rapport à un prix moyen pondéré en fonction du volume des actions de la Société à la fin de la période de résultat concernée) en faveur d'Exact Sciences, à condition que le nombre total d'actions détenues par Exact Sciences n'excède pas plus de 7,5 % des actions en circulation de MDxHealth. La Société n'est pas en mesure de déterminer les montants exacts à payer à Exact Sciences pour chacune des années à venir, car ces montants dépendent des revenus issus du test GPS que la Société réalisera en 2025.

AUTRES RISQUES

La Société a souscrit certaines polices d'assurance couvrant (i) l'incendie, le vol et d'autres dommages corporels, (ii) les produits, les études cliniques et la responsabilité civile, et (iii) la responsabilité des dirigeants et des cadres. À ce jour, aucune demande significative de dédommagement n'a été présentée en vertu de ces polices d'assurance, et il est impossible de garantir que ces assurances pourront couvrir tous les dommages éventuels subis.

NOTE 20 : Capital social et réserves

Au 31 décembre 2024 et 2023, le capital social de la Société était représenté par le nombre d'actions suivant, en tenant compte du regroupement d'actions dans un rapport de 1 pour 10 qui a eu lieu en novembre 2023. Il n'existe qu'une seule catégorie d'actions (actions ordinaires), qui n'ont pas de valeur nominale.

<i>POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE</i>	<i>2024</i>	<i>2023</i>
Actions ordinaires	<u>49 497 334</u>	<u>27 288 093</u>
Total des actions en circulation	<u>49 497 334</u>	<u>27 288 093</u>

En mars 2023, la Société a finalisé un appel public à l'épargne de 10,75 millions d'actions au prix public de 4 dollars par action pour un produit brut total de 43,0 millions de dollars avant déduction des commissions et des frais d'offre de 3,4 millions de dollars. Par conséquent, le capital social de la Société est passé de 123 539 165,19 euros à 163 471 629,58 euros et le nombre d'actions émises et en circulation est passé de 16 288 093 à 27 038 093 actions ordinaires.

Le 23 août 2023, la Société et Exact Sciences Corporation ont modifié leur contrat d'achat d'actifs Oncotype DX GPS pour le cancer de la prostate, reportant le paiement initial de la Société de 3 ans, de 2024 à 2027. Dans le cadre de cet amendement, la Société a émis 250 000 de ses actions à Exact Sciences. À la suite de cette émission, le capital social de la Société est passé de 163 471 629,58 euros à 164 302 752,89 euros et le nombre d'actions émises et en circulation est passé de 27 038 093 à 27 288 093 actions ordinaires.

Le 25 septembre 2024, la Société a finalisé une offre publique de 20 millions d'actions au prix public de 2 dollars par Action ordinaire pour un produit brut total de 40,0 millions de dollars avant déduction des commissions et des frais d'offre estimés. Le 28 octobre 2024, les souscripteurs ont exercé leur option de surallocation pour acheter 2 209 241 actions supplémentaires, ce qui a permis à MDxHealth de bénéficier d'un produit brut supplémentaire de 4,4 millions de dollars. À la suite de cette émission, le capital social de la Société est passé de 164 302 752,89 euros à 204 245 492,10 euros et le nombre d'actions émises et en circulation est passé de 27 288 093 à 49 497 334 actions ordinaires.

<i>POUR LES EXERCISES CLOTURES AU 31 DECEMBRE</i>	<i>MILLIERS DE \$</i>		<i>MILLIERS D'€</i>	
	<i>CAPITAL SOCIAL</i>	<i>PRIME D'EMISSION</i>	<i>CAPITAL SOCIAL</i>	<i>PRIME D'EMISSION</i>
Au 1 ^{er} janvier, 2023	133,454	153,177	110,975	126,481
Mars 2023 – Émission de 10,750,000 actions (*)	39,599		36,612	
Aout 2023 – Émission de 250,000 actions	878		812	
Au 31 décembre, 2023	173,931	153,177	148,398	126,481
Sept/Oct 2024 – Émission de 22,209,241 actions (*)	40,739		37,638	
Au 31 décembre, 2024	214,670	153,177	186,036	126,481

(*) déduction faite des frais

Le capital social et la prime d'émission s'élevaient à :

<i>POUR LES EXERCISES CLOTURES AU 31 DECEMBRE</i>	<i>MILLIERS DE \$</i>		<i>MILLIERS D'€</i>	
	<i>2024</i>	<i>2023</i>	<i>2024</i>	<i>2023</i>
Capital social selon les comptes statutaires	236,215	192,297	204,245	164,303
Coûts d'augmentation de capital	(22,045)	(18,366)	(19,304)	(15,905)
Capital social selon IFRS	214,670	173,931	186,036	148,398
Prime d'émission	153,177	153,177	126,481	126,481
Capital social et prime d'émission	367,847	327,108	312,517	274,879

L'historique du capital social est disponible à la rubrique « Informations générales ; capital et actions ».

En vertu de la résolution de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la Société qui s'est tenue le 27 mai 2021 et qui est entrée en vigueur le 1^{er} juin 2021, le Conseil d'administration de la Société s'est vu octroyer certains pouvoirs pour augmenter le capital social de la Société dans le cadre du capital autorisé. Les pouvoirs conférés dans le cadre du capital autorisé sont définis à l'article 6 des statuts de la Société.

Conformément à l'autorisation octroyée par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 30 juin 2023, le Conseil d'administration était autorisé à augmenter le capital social de la Société, en une ou plusieurs fois, d'un

montant total maximal de 163 471 629,58 euros (excluant la prime d'émission, le cas échéant) pour une période de 5 ans à dater du 7 juillet 2023.

Le Conseil d'administration a utilisé ses pouvoirs dans le cadre du capital autorisé à l'occasion de l'amendement de son contrat avec Exact Sciences, en émettant 250 000 nouvelles actions à Exact Sciences en octobre 2023, ainsi qu'en émettant 22 209 241 nouvelles actions en septembre et en octobre 2024 conjointement avec l'offre publique détaillé ci-dessus. Par conséquent, le Conseil d'administration dispose donc toujours de l'autorité, en vertu du capital autorisé, d'augmenter le capital social de la Société d'un montant total maximal de 122 697 767,06 euros (excluant la prime d'émission, le cas échéant).

En plus des actions en circulation de la Société :

- un total de 4 060 000 droits de souscription de la Société ont été créés, dont 3 389 750 droits de souscription ont été octroyés au 31 décembre 2024, ce qui permet à leurs détenteurs (en supposant que tous les droits de souscription soient octroyés et exercés) de souscrire à un total de 2 985 468 nouvelles actions avec droit de vote (voir Note 22 pour en savoir plus) ; Les 670 250 droits de souscription restants n'ont pas encore été octroyés et sont actuellement toujours gérés par le Conseil d'administration de la Société ;
- 1 000 000 d'actions ordinaires peuvent être émises lors de l'exercice des warrants en circulation émis à Genomic Health, Inc. à un prix d'exercice de 5,265 dollars par action ordinaire
- dans le cadre du Contrat de crédit conclu entre la Société et OrbiMed en mai 2024, OrbiMed a le droit de convertir 1 243 060 warrants en actions à un prix de conversion par action égal à 2,2459 dollars (voir Note 15 pour en savoir plus).
- les actions ordinaires que la Société pourrait émettre en règlement partiel de la contrepartie éventuelle due en vertu du contrat d'acquisition du test GPS pour le cancer de la prostate.

NOTE 21 : Régimes de retraite

Aux États-Unis, la Société a opté pour des régimes de retraite à cotisations déterminées pour tous ses salariés admissibles. Les actifs de ces régimes sont détenus séparément de ceux de la Société dans des fonds désignés.

Le montant total des cotisations que la Société doit verser à ces régimes en 2024 représente un coût total de 1,4 million de dollars (en 2023 : 1,2 million de dollars), conformément aux taux établis par les règlements applicables.

NOTE 22 : Rémunération sous forme d'actions

Les warrants sont octroyés à des membres du personnel, à des consultants ou à des administrateurs de la Société et de ses filiales. Chaque warrant permet à son détenteur de souscrire à une nouvelle action 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 avenue.

En date du 13 novembre 2023, la Société a réalisé un regroupement d'actions pour toutes ses actions en circulation au moyen d'un regroupement d'actions dans un rapport de 1 pour 10 (le « Regroupement d'actions »). Bien que le nombre de warrants soit inchangé, le regroupement d'actions a une incidence sur le nombre d'actions pouvant être converties à partir du nombre initial de warrants. Par conséquent, tous les montants des actions ont été ajustés pour refléter le Regroupement d'actions.

Cette rubrique donne un aperçu des warrants en circulation au 31 décembre 2024. Les warrants ont été créés dans le cadre de plans d'incitation sous forme d'actions pour les employés, administrateurs et consultants de la Société.

La Société a créé des régimes d'options d'achat d'actions prévoyant plusieurs portefeuilles de warrants destinés aux employés, administrateurs et consultants en droit d'en bénéficier. Des régimes d'options d'achat d'actions ont été annoncés le 22 juin 2014 (150 000), le 19 juin 2017 (250 000), le 21 juin 2019 (300 000), le 27 mai 2021 (360 000), le 25 mai 2022 (500 000), le 30 juin 2023 (500 000) et le 20 juin 2024 (2 000 000) pour un montant total de 2 060 000 warrants créés.

POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE	2024	2023
Warrants créés	4 060 000	2 060 000
Warrants pouvant être octroyés	(669 549)	(208 250)

Warrants octroyés	3 389 750	1 851 750
Warrants résiliés ou expirés	(404 983)	(213 977)
Warrants exercés	-	-
Total des warrants en circulation	<u>2 985 468</u>	<u>1 637 773</u>

Au 31 décembre 2024, il y avait 2 985 468 warrants en circulation, permettant à leurs détenteurs de souscrire à 2 985 468 actions de la Société.

Pour l'exercice 2024, 1 538 000 warrants (en 2023 : 455 500) ont été octroyés, 190 305 warrants (en 2023 : 43 505) ont été résiliés ou ont expiré, aucun warrant (en 2023 : 0) n'a été exercé, et 337 836 warrants (en 2023 : 237 789) ont été acquis.

POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE	2024	2023
Au 1 ^{er} janvier	1 637 773	1 225 778
Nombre de warrants résiliés/expirés au cours de l'année	(190 305)	(43 505)
Nombre de warrants octroyés au cours de l'année	1 538 000	455 500
Nombre d'actions potentielles découlant de warrants en circulation	<u>2 985 468</u>	<u>1 637 773</u>

Le tableau ci-dessous présente les frais de la rémunération sous forme d'actions comptabilisées au compte de résultat, ainsi que le montant cumulé dans l'état consolidé de la situation financière :

EN MILLIERS DE \$

POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE

	2024	2023	2022
Rémunération sous forme d'actions au compte de résultat	1 725	665	867
Rémunération sous forme d'actions cumulée dans les fonds propres	13 878	12 139	11 474

La charge cumulée de rémunération sous forme d'actions est reprise dans le total des capitaux propres des actionnaires dans l'état consolidé de la situation financière. Ce montant figure dans l'état consolidé de la situation financière pour les warrants exercés et non exercés.

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. Il existe cependant certaines exceptions à cette règle, qui sont, le cas échéant, spécifiées dans les régimes d'options d'achat d'actions correspondants.

- Les warrants octroyés aux administrateurs en vertu du régime d'options d'achat d'actions du 23 juin 2014, du régime d'options d'achat d'actions du 21 juin 2019, du régime d'options d'achat d'actions du 27 mai 2021, du régime d'options d'achat d'actions du 25 mai 2022 et du régime d'options d'achat d'actions du 30 juin 2023 sont tous acquis à la date de l'assemblée annuelle qui a lieu au cours de l'année calendrier qui suit celle au cours de laquelle ils ont été octroyés, à condition que le mandat de l'administrateur concerné n'ait pas pris fin ou n'ait pas été résilié.
- Les warrants octroyés aux bénéficiaires non administrateurs en vertu du régime d'options d'achat d'actions du 23 juin 2014 sont tous acquis par tranches de 25 % par an, la première tranche de 25 % étant acquise à la première date anniversaire de la date d'octroi et les tranches suivantes étant acquises sur une base trimestrielle.
- Les warrants octroyés aux bénéficiaires non administrateurs en vertu du régime d'options d'achat d'actions du 21 juin 2019, du régime d'options d'achat d'actions du 27 mai 2021, du régime d'options d'achat d'actions du 25 mai 2022 et du régime d'options d'achat d'actions du 30 juin 2023 pourraient faire l'objet d'une procédure d'acquisition manuelle ou personnalisée liée à certaines conditions ou d'une période d'acquisition spécifique de 3 ou 4 ans.

Le tableau ci-dessous présente les warrants actuellement en circulation et leur prix d'exercice à la fin de chaque année comptable couverte par les états financiers :

	ACTIONS POTENTIELLES		
	PRIX D'EXERCICE MOYEN	SUITE A L'EXERCICE DE	WARRANTS
	WARRANTS	PONDERE	WARRANTS
Octroyés en 2023	455 500 €	2,91	455 500
En circulation au 31 décembre 2023	1 637 773 €	9,64	1 637 773
Exerçable au 31 décembre 2023	759 841 €	14,07	759 841
Octroyés en 2024	1 538 000 \$	2,60	1 538 000
En circulation au 31 décembre 2024	2 985 468 \$	6,09	2 985 468
Exerçable au 31 décembre 2024	1 098 918 \$	11,26	1 098 918

Le tableau suivant donne un aperçu des actions potentielles en circulation découlant de warrants, par catégorie de personnel, au 31 décembre 2024 et 2023 :

<i>POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE</i>	<i>2024</i>	<i>2023</i>
Administrateur exécutif	1 289 375	489 375
Administrateurs non exécutifs	215 875	25 650
Équipe de direction (à l'exception de l'administrateur exécutif)	915 912	517 912
Autres membres du personnel, consultants et anciens prestataires de services	564 306	604 836
Total en circulation	2 985 468	1 637 773

Le prix d'exercice moyen pondéré de tous les warrants en circulation (acquis et non acquis ; en supposant que 1 warrant = 1 action) est de 5,68 euros, soit 6,09 dollars au 31 décembre 2024 (contre 9,64 euros, soit 10,43 dollars au 31 décembre 2023 et 12,34 euros, soit 13,25 dollars au 31 décembre 2022). La moyenne pondérée de la durée contractuelle restante de tous les warrants en circulation fin 2024 est de 7,70 ans (en 2023 : 7,11 ans).

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 :

DATES	NOMBRE DE WARRANTS OCTROYES		PRIX D'EXERCICE (€)	ATTENDUS ATTENDUS RENDEMENT		TAUX D'INTERET SANS RISQUE	DUREE ATTENDUE (MOIS)	
	A DES BENEF. BELGES	A D'AUTRES BENEF.		ATTENDU DES DIVIDENDES	VOLATILITE ATTENDUE DES COURS		A DES BENEF. BELGES	A D'AUTRES BENEF.
6 mai 22	-	500 €	7,50	-	53,16%	1,64%	58,85	52,87
4 août 22	-	3 800 €	7,97	-	55,63%	1,41%	55,89	49,91
3 août 22	-	42 500 €	6,84	-	57,05%	1,50%	67,96	55,92
3 août 22	-	312 500 €	6,84	-	57,05%	1,50%	73,97	61,94
4 août 22	-	1 000 €	7,97	-	55,63%	1,41%	73,94	61,91
1 ^{er} oct. 22	-	31 250 €	7,40	-	57,26%	2,77%	72,03	60,00
1 ^{er} déc. 22	-	1 500 €	7,40	-	58,30%	2,40%	69,67	63,65
25 mars 23	-	30 500 €	3,20	-	71,42%	2,75%	72,26	60,26
3 mai 23	-	11 000 €	3,30	-	73,64%	2,92%	77,01	65,01
27 avril 23	-	25 000 €	3,20	-	73,60%	3,10%	77,21	65,21
22 juin 23	-	1 000 €	3,60	-	72,54%	3,11%	81,34	69,34
30 juin 23	-	255 000 €	2,90	-	72,62%	3,09%	81,07	69,07
4 juil. 23	-	1 000 €	3,00	-	72,60%	3,14%	80,94	68,94
5 sept. 23	-	500 €	3,00	-	73,75%	3,23%	72,90	60,90
18 sept. 23	-	85 000 €	2,78	-	73,70%	3,34%	72,48	60,48
18 sept. 23	-	37 500 €	2,78	-	73,70%	3,34%	78,44	66,44
9 nov. 23	-	1 500 €	3,09	-	77,60%	3,32%	52,73	40,70
9 nov. 23	-	7 500 €	3,09	-	77,60%	3,32%	76,75	64,75
1 ^{er} janv. 24	-	500 \$	3,94	-	89,60%	3,38%	61,51	49,51
1 ^{er} janv. 24	-	1 500 \$	3,94	-	89,60%	3,38%	69,01	57,01
1 ^{er} janv. 24	-	2 000 \$	3,94	-	89,60%	3,38%	79,51	67,51
3 avril 24	-	1 000 \$	2,93	-	91,93%	4,63%	77,92	65,92
4 juin 24	-	1 500 \$	2,88	-	89,67%	4,33%	76,88	64,88
22 juin 24	-	1 470 000 \$	2,62	-	89,31%	4,25%	82,29	70,29
1 ^{er} juil. 24	-	500 \$	2,39	-	88,45%	4,48%	76,50	64,50
11 juil. 24	10 000	- \$	2,81	-	89,80%	4,20%	82,18	69,18
1 ^{er} août 24		500 \$	2,70	-	89,79%	3,99%	75,99	63,99
9 oct. 24		500 \$	2,01	-	90,47%	4,06%	74,73	61,73
9 oct. 24		50 000 \$	2,01	-	90,47%	4,06%	80,73	68,73

Les données susmentionnées du modèle Black-Scholes ont été déterminées sur la base de ce qui suit :

- Le rendement du dividende est estimé sur la base de l'historique de paiement de dividendes par la Société. À l'heure actuelle, il est estimé à zéro, étant donné qu'aucun dividende n'a 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 27 novembre 2023, la Société a annoncé son passage à une cotation unique sur le NASDAQ, ce qui a eu pour effet de repositionner ses actions du système de négociation d'Euronext Brussels vers le système de négociation du NASDAQ. Pour les actions octroyées avant le 27 novembre 2023, le taux d'intérêt sans risque

était basé sur le taux d'intérêt applicable aux obligations d'État belges à 10 ans à la date d'octroi. Pour les actions octroyées après le 27 novembre 2023, le taux d'intérêt sans risque était basé sur le taux du Trésor américain à 10 ans à la date d'octroi.

- La juste valeur pondérée moyenne pour les warrants octroyés était de 1,96 dollar pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024, de 1,80 euro pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023 et de 3,46 euros pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2022.

NOTE 23 : Parties liées

Les transactions entre la Société et son personnel, ses consultants ou ses administrateurs sont détaillées ci-dessous. Il n'y a eu aucune autre transaction entre parties liées.

REMUNERATION DES PRINCIPAUX DIRIGEANTS

Pendant l'exercice clôturé au 31 décembre 2024, l'équipe de direction était composée de quatre membres :

1. Directeur général (CEO), M. Michael K. McGarrity
2. Vice-président exécutif chargé du développement de la Société et conseiller général, M. Joseph Sollee
3. Directeur financier, M. Ron Kalfus
4. Directeur commercial, M. John Bellano

Leur rémunération globale cumulée, charges patronales comprises, se décompose comme suit :

EN MILLIERS DE \$

SAUF POUR LE PERSONNEL, LES WARRANTS ET LES MONTANTS PAR ACTION

POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE

	2024	2023	2022
Effectif de l'équipe de direction et des administrateurs exécutifs	4	4	4
Avantages à court terme pour le personnel	2 206	1 967	1 550
Avantages postérieurs à l'emploi accordés au personnel	49	48	54
Autres charges salariales	224	216	219
Total	2 479	2 231	1 822
Frais de la rémunération sous forme d'actions (IFRS) ¹	339	909	863
Nombre de warrants offerts	1 125 000	220 000	220 000
Nombre cumulé de warrants en circulation	2 120 287	1 007 287	808 800
Warrants exerçables	766 283	644 283	361 864

¹ Correspond à la juste valeur des actions qui ont été acquises au cours de l'année. La juste valeur des attributions accordées à l'équipe de direction était de 1 955 000 dollars en 2024, de 304 000 en 2023 et de 643 000 en 2022.

Le tableau suivant présente le nombre de warrants qui ont été exercés, octroyés et acceptés au total par les quatre membres de l'équipe de direction :

POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE

	2024	2023	2022
Nombre de warrants exercés	0	0	0
Nombre de nouveaux warrants octroyés et acceptés	1 125 000	220 000	220 000
Coûts annualisés IFRS pour les warrants existants	\$ 1 029 000	\$ 909 000	\$ 863 000

Aucun prêt, instrument financier substitutif à un prêt ou autre garantie n'est en cours à l'égard de membres de l'équipe de direction.

REMUNERATION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le total des rémunérations accordées aux membres du Conseil d'administration (y compris au directeur exécutif) en 2024, en 2023 et en 2022 s'élevait respectivement à 1 185 000 dollars, 1 090 000 dollars et 876 000 dollars (hors TVA, hors rémunération sous forme d'actions et hors remboursements de frais). Aucune avance ni aucun crédit n'ont été

consentis à un membre du Conseil d'administration. Aucun des membres du Conseil d'administration n'a reçu de rémunération non monétaire, exception faite des warrants décrits ci-dessus.

TRANSACTIONS AVEC DES ADMINISTRATEURS NON EXECUTIFS

Depuis 2012, les administrateurs non indépendants ne reçoivent pas de jeton de présence pour leur participation aux réunions du Conseil d'administration, leur préparation correspondante et l'aide fournie à la Société en ce qui concerne les matières liées au Conseil. Ils sont remboursés des frais directement liés aux réunions du Conseil d'administration, qui, en 2024, ont atteint un montant total de moins de 1 000 dollars.

Les administrateurs indépendants reçoivent un jeton de présence pour leur participation aux réunions du Conseil d'administration, la préparation correspondante et l'aide fournie à la Société en ce qui concerne les matières liées au Conseil, et ils sont remboursés de leurs frais directement liés aux réunions du Conseil d'administration. En 2024, en 2023 et en 2022, la Société a versé aux membres indépendants du Conseil d'administration respectivement 359 000 dollars, 337 000 dollars et 314 000 dollars d'honoraires et de remboursements de frais engagés.

Aucun warrant n'a été octroyé aux administrateurs non exécutifs en 2024. Aucun warrant n'a été exercé par des administrateurs non exécutifs en 2024.

NOTE 24 : Principaux contrats, engagements et provisions pour aléas

JUSTE VALEUR ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

La contrepartie éventuelle liée à l'acquisition du test GPS d'Exact Sciences en août 2022 a été évaluée à 67,3 millions de dollars au 31 décembre 2024 (2023 : 62,6 millions de dollars) et a été comptabilisée en tant qu'autres passifs financiers (passifs circulants et immobilisés), comme indiqué dans les Notes 2.4 et 15. Le passif comptabilisé reflète une estimation pondérée par la probabilité de la valeur actuelle nette courante qui devrait devenir payable. Les ajustements futurs de la juste valeur de cette contrepartie éventuelle seront comptabilisés dans le compte de résultat.

Les autres passifs financiers comprennent la contrepartie éventuelle associée à l'acquisition de NovioGendix en 2015. La Société est contractuellement tenue de payer à échéance le montant maximum de 2,2 millions de dollars au détenteur de l'obligation. Sur la base de son jugement et de ses estimations, la direction estime que les futures étapes seront payées en 2026. Au 31 décembre 2024, la juste valeur de cette contrepartie éventuelle est estimée à 572 000 dollars (en 2023 : 1,2 million de dollars) et a été comptabilisée en tant qu'autres passifs financiers (immobilisés), comme indiqué dans la Note 15.

CONTRATS COLLABORATIFS DE RECHERCHE ET CONTRATS DE RECHERCHE CLINIQUE

La Société a conclu plusieurs contrats avec des universités, des centres médicaux et des chercheurs externes pour des travaux de recherche et développement, ainsi que pour la validation de la technologie et des produits de la Société. Ces contrats sont généralement conclus pour des durées d'un à trois ans et peuvent prévoir des honoraires fixes pour les collaborateurs en échange de l'accès et des droits aux résultats des travaux. En outre, MDxHealth collabore, dans le domaine de la recherche et du développement cliniques, avec des instituts de recherche sur le cancer, académiques et gouvernementaux, de premier plan. Ces relations permettent à la Société d'accroître ses ressources, d'enrichir son expertise en matière de validation clinique des marqueurs et de se procurer des échantillons prélevés sur des patients pour réaliser des tests.

CONTRATS D'ACQUISITION DE LICENCE DE PROPRIÉTÉ INTELLECTUELLE

La Société a conclu avec des universités et des sociétés plusieurs contrats d'acquisition de licence en matière de propriété intellectuelle. Ces contrats prévoient généralement que la Société s'acquitte d'un paiement initial, des redevances annuelles de maintenance et/ou des redevances annuelles d'un montant minimum, des coûts de procédure liés aux brevets ainsi que certains paiements intermédiaires et redevances si les brevets finissent par être utilisés pour un produit commercialisé. En outre, la Société doit fournir au concédant de licence des rapports périodiques.

CONTRATS DE SOUS-LICENCE EN MATIÈRE COMMERCIALE DE PROPRIÉTÉ INTELLECTUELLE

La Société a conclu plusieurs contrats de partenariat et de sous-licence. Concernant les tests développés par la Société, la Société a conclu de nombreux contrats de commercialisation et de vente avec des entités commerciales. Grâce à ces relations essentielles, la Société bénéficie de ressources et d'infrastructure supplémentaires afin d'étendre la portée géographique et la reconnaissance des solutions de la Société, principalement en lien avec les tests Confirm mdx et Select mdx.

En ce qui concerne la propriété intellectuelle développée ou améliorée par MDxHealth, la Société a octroyé des sous-licences pour certaines de ses technologies non stratégiques à des partenaires commerciaux, dont plusieurs ont mis sur le marché des produits générant des redevances et d'autres revenus. Ces sous-licences incluent une sous-licence exclusive accordée à Laboratory Corporation of America (LabCorp) pour le test MGMT, que LabCorp a commencé à commercialiser en Amérique du Nord en 2008, ainsi qu'une sous-licence exclusive accordée à Vesica Health, Inc. pour le test breveté AssureMDx de la Société dans le but de détecter le cancer de la vessie à l'échelle mondiale.

CONTENTIEUX

À la date du présent document, et à la connaissance de MDxHealth, la Société n'est impliquée dans aucune procédure judiciaire importante.

NOTE 25 : Filiales

La Société possède deux filiales qu'elle détient à 100 % :

MDXHEALTH INC.

Adresse	15279 Alton Parkway – Suite 100 – Irvine, CA 92618
Date de constitution	14 avril 2003

MDXHEALTH B.V.

Adresse	Transistorweg 5, 6534 AT Nimègue, Pays-Bas
Date de constitution	18 octobre 2006
Intégrée à MDxHealth le	18 septembre 2015

NOTE 26 : Principaux frais et services d'audit

Au cours de l'exercice écoulé, en plus de ses activités habituelles, le commissaire-réviseur a effectué des tâches additionnelles pour le compte de la Société, essentiellement afin de produire des rapports spéciaux afférents aux plans d'octroi de warrants et à la certification des rapports de subsides, et il a également pris part aux séances du Comité d'audit ainsi qu'à des projets spécifiques.

Le détail est présenté dans le tableau ci-dessous :

EN MILLIERS DE \$

POUR LES EXERCICES CLOTURES AU 31 DECEMBRE

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Frais d'audit pour les états financiers statutaires et consolidés	408	408	239
Autres frais d'audit	236	-	191
Missions d'audit et autres services	16	40	42
Total des frais	<u>660</u>	<u>448</u>	<u>472</u>

NOTE 27 : Évènements postérieurs à la clôture

Le 10 mars 2025, OrbiMed a avancé à la Société un montant brut de 25 millions de dollars, après que celle-ci a exercé son option de tirage de la deuxième tranche prévue dans le contrat de crédit, et rempli les conditions requises en matière de revenus, de trésorerie et d'affectation des fonds. Veuillez-vous référer à la Note 15 pour plus de détails concernant le contrat de crédit conclu avec OrbiMed.