



BIO SYNEX

RESULTATS ANNUELS 2023

- Chiffre d'affaires en baisse avec une part des produits COVID devenue minime et un accroissement significatif des autres marchés
- Poursuite de l'amélioration du taux de marge brute : 54,0% (+ 2,3 pts)
- Rentabilité opérationnelle impactée par la baisse du chiffre d'affaires et par des coûts de restructuration et provisions pour dépréciation des stocks de produits COVID
- Résultat net part du Groupe 2023 de – 36,9 M€ (+ 15,6 M€ en 2022)
- Discussions en cours avec les partenaires financiers pour un réaménagement de la dette existante suite à un bris de covenants financiers à venir

FINALISATION DE L'INTEGRATION DES NOUVELLES FILIALES EN 2024 ET RETOUR ATTENDU A LA PROFITABILITE FIN 2025

- Rationalisation des sites issus des acquisitions et déploiement de synergies opérationnelles
- Accélération du cross-selling des produits à l'international
- Hausse de 31% du chiffre d'affaires au 1^{er} trimestre 2024

Le Conseil d'Administration de BIOSYNEX SA, réuni le 22 avril 2024 a arrêté les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023, qui seront soumis à la prochaine assemblée générale des actionnaires, le 7 juin prochain.

En M€ (chiffres consolidés)	2023*	2022	Variation
Chiffres d'affaires	93,0	196,6	-53%
dont Division BIOSYNEX PHARMACIE	38,2	75,6	
dont Division BIOSYNEX DIAGNOSTIC	54,7	121,0	
Marge brute globale	50,2	101,6	-51%
Marge brute	54,0%	51,7%	
Charges externes	(36,1)	(27,7)	
Frais de personnel	(36,1)	(21,4)	
Impôts et taxes	(0,9)	(1,4)	
Excédent brut d'exploitation **	(21,4)	51,9	
Marge d'EBE	-23,0%	26,4%	
Résultat d'exploitation	(37,4)	38,8	
Marge d'exploitation	-40,2%	19,8%	
Résultat financier	(3,1)	(3,1)	
Résultat exceptionnel	2,3	(5,9)	
Impôt sur les bénéfices	2,6	(8,9)	
Résultat net des entreprises intégrées	(35,4)	21,2	
QP de résultat des entreprises MEE	(1,5)	(5,6)	
Résultat net part du groupe	(36,9)	15,6	
Marge nette	-39,7%	7,9%	

* Les procédures d'audit des comptes 2023 sont en cours.

**La Société a choisi l'Excédent Brut d'Exploitation (EBE) comme un indicateur alternatif de performance. L'EBE est un indicateur financier représentant les flux de trésorerie tirés de l'exploitation du Groupe et se focalise sur la rentabilité brute en excluant les éléments financiers et exceptionnels. Il est déterminé à partir du résultat d'exploitation augmenté des dotations aux amortissements, dépréciations et provisions d'exploitation et autres charges courantes et diminué des reprises aux amortissements, dépréciations et provisions d'exploitation, des autres produits de gestion courante et des transferts de charges d'exploitation.

ACTIVITE 2023 CONFORME AU PLAN A MOYEN TERME DU GROUPE « TRANSFORM 2025 »

Avec la fin du dépistage COVID de masse, les ventes de tests de diagnostic du SARS-CoV-2 se sont raréfiées. Le chiffre d'affaires de ce segment s'est fortement replié pour atteindre 10,9 M€, soit une baisse de 92% par rapport à l'exercice précédent. L'activité COVID ne représente désormais que 12% du chiffre d'affaires en 2023, réduisant fortement la dépendance future du groupe à cette pathologie.

Dans la continuité de 2022 et pour mener à bien ses objectifs de transformation (Plan « Transform 2025 »), BIOSYNEX a poursuivi sa politique de croissance externe en 2023 en faisant l'acquisition de 5 sociétés pour compléter ses gammes de produits pour ses deux Divisions Pharmacie et Diagnostic, dont notamment :

1. l'activité Soins Oculaires des laboratoires INNOXA, spécialiste des gouttes pour combattre la sécheresse oculaire afin d'étoffer sa gamme de produits OTC ;
2. CHEMBIO, un des leaders dans le domaine du test rapide aux Etats-Unis, afin de pénétrer le marché américain et d'élargir sa gamme de produits Point of Care ;
3. THERADIAG, spécialisé dans le monitoring des biothérapies en France ;
4. QUALIGEN, spécialisé dans le monitoring de la santé masculine aux Etats Unis ;
5. Prise de contrôle à 100% de ProciseDx, spécialisé dans le monitoring des biothérapies aux Etats-Unis.

Grâce aux 18 acquisitions réalisées depuis 2020, le Groupe a procédé à une profonde mutation pour passer d'une PME française (CA 2019 pre-COVID : 35 M€ essentiellement en France et Europe proche) à une ETI internationale (CA 2023 proforma*** : 102 M€ dans le monde entier). Le plan « Transform 2025 » s'accompagne également d'une rationalisation de l'outil industriel et de la R&D à l'échelle du Groupe et du déploiement de synergies autour des fonctions commerciales et administratives en France et aux Etats-Unis.

*** en intégrant les acquisitions de 2023 au 1^{er} janvier avec une contribution 12 mois

PROFITABILITE PENALISEE PAR DES COUTS NON RECURRENTS

Avec la montée en puissance des ventes de produits à plus forte valeur ajoutée que celle de la gamme COVID, la Marge Brute enregistre en 2023 une nouvelle hausse de 2,3 points pour s'établir à 54% du chiffre d'affaires.

L'Excédent Brut d'Exploitation (EBE) ressort à -21,4 M€, du fait de la conjonction du reflux d'activité et de coûts non récurrents de réorganisation et de rationalisation des activités du Groupe. L'EBE était de + 51,9 M€ en 2022.

Dans le cadre du plan TRANSFORM 2025, BIOSYNEX a poursuivi en 2023 des initiatives de transformation en profondeur pour une meilleure efficacité incluant :

- une politique de mise en commun des achats au niveau Groupe afin de réaliser des économies d'échelles ;
- la constitution d'un pôle US pour centraliser le management des activités de CHEMBIO, QUALIGEN et ProciseDx ;
- une réorganisation juridique en France et aux États-Unis avec plusieurs fusions réalisées et en cours afin de maximiser les synergies et les économies d'échelle.

Afin d'atteindre ces objectifs, BIOSYNEX a dû procéder dans certaines entités à des restructurations. En parallèle, le Groupe a également engagé des honoraires et des dépenses ponctuels pour mener à bien ses acquisitions en 2023. Au total, le montant des charges non récurrentes affectant l'EBE s'établit à environ 9 M€.

Après prise en compte des dotations nettes aux amortissements et provisions (incluant une dépréciation exceptionnelle de stocks COVID pour 7,6 M€) et des autres produits et charges, le résultat d'exploitation atteint -37,4 M€ contre + 38,8 M€ en 2022. Retraitée de ces éléments non récurrents de l'EBE et de la provision sur stocks COVID, la perte d'exploitation retraitée ressort à 20,6 M€.

Le résultat financier s'établit à -3,1 M€, dont -2,4 M€ de charge relative à la dotation aux provisions pour dépréciation d'une participation sortie du périmètre de consolidation. Le résultat financier était également de - 3,1 M€ en 2022.

En tenant compte d'un produit exceptionnel de 2,3 M€ lié essentiellement à une reprise de provision devenue sans objet (contre une charge exceptionnelle de 5,9 M€ en 2022), d'un produit d'impôt de 2,6 M€ (charge d'impôt de 8,9 M€ en 2022) et de la quote-part négative de résultat des entreprises mises en équivalence pour 1,5 M€, la perte nette part du groupe de l'exercice ressort à 36,9 M€ contre un bénéfice net de 15,6 M€ au titre de l'exercice précédent. Ajustée de l'ensemble des éléments non récurrents de l'exercice, celle-ci est réduite à 19,2 M€ en retraité.

DISCUSSIONS EN COURS AVEC LES PARTENAIRES FINANCIERS POUR L'AMENAGEMENT DE LA DETTE EXISTANTE

Au 31 décembre 2023, le Groupe enregistre des capitaux propres (part du Groupe) de 124,5 M€ contre 162,5 M€ au 31 décembre 2022. La variation s'explique essentiellement par le résultat net de l'exercice.

La trésorerie et équivalents à fin décembre 2023 s'élèvent à 26,2 M€ contre 87,2 M€ à fin décembre 2022. La diminution provient notamment des décaissements relatifs aux sociétés et fonds de commerce acquis au cours de l'exercice (57 M€).

Les dettes financières affichent 66,0 M€, faisant ressortir un niveau d'endettement net à 39,8 M€, représentant un gearing d'environ 32%. A fin 2022, le Groupe affichait un niveau de cash net de 35,1 M€ après déduction d'un endettement de 52,1 M€.

Toutefois, les agrégats financiers du Groupe au 31 décembre 2023 ne permettent pas à la Société de respecter à cette date les ratios financiers prévus dans la documentation de la tranche confirmée du crédit syndiqué de 26,2 M€ ****. En outre, elle doit rembourser au 30 avril prochain le crédit revolving de 20 M€ et respecter une période de 15 jours après ce remboursement avant de pouvoir le retirer. Le non-respect de ces dispositions contractuelles permettrait potentiellement aux prêteurs de rendre exigible la tranche confirmée de 26,2 M€ et, à compter du 30 avril, le crédit revolving de 20 M€. La trésorerie disponible actuelle ne permettrait pas de faire face à ces dettes si elles étaient exigées.

La société a initié des discussions avec ses prêteurs afin d'obtenir des waivers sur le non-respect des ratios financiers et le report d'un mois de la période de remboursement du crédit revolving. Un réaménagement des dettes existantes liées au contrat syndiqué (46,2 M€) est également à l'étude (allongement de maturité, consolidation du crédit revolving, plus grande souplesse dans les covenants).

Afin de poursuivre les investissements nécessaires à sa transformation et la transition vers son nouveau business model, le groupe devra faire appel à de nouveaux financements externes. BIOSYNEX a mandaté une banque d'affaires pour l'accompagner dans l'aménagement et le renforcement de sa structure de financement. A ce titre, la société travaille actuellement à la recherche de nouveaux financements dont la forme reste à définir (capitaux propres / quasi capitaux propres) et qui pourraient avoir un impact dilutif en capital.

Compte tenu de ces éléments, les annexes aux comptes annuels et consolidés comprendront une mention sur l'incertitude significative sur la continuité d'exploitation. La Société est néanmoins confiante sur l'issue des discussions avec les banques et le renforcement de sa structure de financement et tiendra le marché informé de toute évolution.

**** A fin décembre 2023, le ratio de levier ressort à - 2,24 et le ratio de couverture du service de la dette à - 2,83 (en cours de revue par les commissaires aux comptes). Ils devaient être respectivement inférieur à 3 et supérieur à 1,05.

PERSPECTIVES 2024 ET AU-DELA

BIOSYNEX a réalisé au 1^{er} trimestre 2024 un chiffre d'affaires de 24,5 M€ réparti comme suit :

CA* en M€	T1 2024	T1 2023	Variation
Division BIOSYNEX PHARMACIE	8,7	7,9	+10%
Division BIOSYNEX DIAGNOSTIC	15,8	10,8	+46%
TOTAL GROUPE	24,5	18,7	+31%
<i>dont Total France</i>	12,3	12,9	-5%
<i>dont Total Export</i>	12,2	5,8	+111%

*chiffres non audités

Au 1^{er} trimestre 2024, l'activité ressort en croissance de 31% portée par la contribution des nouvelles acquisitions et la dynamique à l'international. La part du CA COVID poursuit sa décrue à 2,0 M€ soit 8% du total.

Pour l'année 2024 dans son ensemble, BIOSYNEX va finaliser l'intégration de ses acquisitions et la constitution de pôles d'excellence autour de ses segments de marchés cibles. En parallèle, le Groupe entend construire un leadership au niveau

mondial sur certaines niches, telles que le monitoring des biothérapies avec THERADIAG et ProciseDx avec pour ambition d'intégrer plus de valeurs dans ses offres (conception/développement, ...).

L'exercice 2024 sera également focalisé sur un retour progressif à la rentabilité avec la reprise de la croissance, la réduction de certains frais de structure et l'amélioration de l'efficacité opérationnelle.



« Avec l'exercice 2023 qui vient de s'achever, nous tournons la page de l'épisode Covid-19, et entrons dans une nouvelle ère de développement pour BIOSYNEX. Nous nous sommes fixés une belle ambition : devenir un acteur de référence au niveau mondial pour certaines niches de marché comme le monitoring des biothérapies. Réussir ces défis prend normalement beaucoup de temps pour une PME mais nous avons su mettre à profit la génération de cash issue de la pandémie pour accélérer les acquisitions stratégiques et constituer des pôles d'excellence dans le monde entier en un temps record. Nous devons maintenant aménager notre structure financière, finir de rationaliser notre organisation et reprendre un cycle de croissance en 2024 afin de préparer le retour à la rentabilité en 2025. » commente Larry Abensur, Président-Directeur Général de BIOSYNEX.

Prochaines communications :

- Réunion SFAF le jeudi 25 avril 2024
- Chiffre d'affaires 2^{ème} trimestre 2024 : jeudi 18 juillet 2024 après bourse

La presse en parle : <https://www.biosynex.com/actualites/>

À propos de BIOSYNEX

Créé en 2005, le laboratoire français BIOSYNEX est un Groupe leader du diagnostic de santé, spécialisé dans les tests rapides, en monitoring des biothérapies et en biologie moléculaire.

Acteur de la médecine du futur prônant l'amélioration du parcours de soins, BIOSYNEX propose à différents types d'utilisateurs tels que les laboratoires, les hôpitaux, les médecins et le grand public, des solutions de santé innovantes qui améliorent la prise en charge globale du patient.

À l'issue de la pandémie du Covid-19 au cours de laquelle BIOSYNEX a apporté une large contribution, le Groupe a acquis, grâce notamment à une politique de croissance externe dynamique, une nouvelle dimension au niveau international dans le domaine du diagnostic rapide, avec des produits et des technologies de « Point of Care ». Il dispose ainsi de filiales de recherche, de production et de distribution aux États-Unis, en Europe et en Asie à la disposition de ses deux business units BIOSYNEX PHARMACIE et BIOSYNEX DIAGNOSTIC,

Pour le grand public : la division BIOSYNEX Pharma, spécialisée dans l'autodiagnostic et les produits de santé familiale, commercialise à un large maillage de pharmacies et de parapharmacies toute une gamme complète de marques fortes et reconnues autour de la prévention, du diagnostic et des soins naturels.

Pour les professionnels : la division BIOSYNEX Diagnostic, activité à forte composante technologique positionnée sur des secteurs porteurs, développe et propose aux laboratoires & hôpitaux médecins & EHPAD, des dispositifs médicaux de diagnostic in vitro sous forme de tests de diagnostic rapide (TDR et TROD), de biologie moléculaire et de point of care (POC) pour le dépistage, le diagnostic et la prévention.

Basé à Illkirch-Graffenstaden en Alsace, le groupe BIOSYNEX emploie plus de 550 collaborateurs et dispose d'une présence dans 95 pays. Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 93 M€ en 2023. Coté sur Euronext Growth Paris (FR0011005933 ALBIO), BIOSYNEX est éligible au PEA PME.

Plus d'informations sur www.biosynex.com

CONTACT



Larry Abensur
Président-Directeur Général
investisseurs@biosynex.com



Julia Bridger
Listing Sponsor
+33 1 44 70 20 84
jbriidger@elcorp.com



Gilles Broquelet
Communication financière
+ 33 1 80 81 50 00
gbroquelet@capvalue.fr