

NEOLIFE

Société anonyme à Conseil de Surveillance et Directoire
au capital de 2.878.330,40 euros
Siège social : 304 Route Nationale 6 - Bâtiment AVALON 2
69760 LIMONEST
753 030 790 RCS LYON

RAPPORT D'ACTIVITE SUR LES COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS 2018

Chers Actionnaires,

Nous vous présentons l'activité du Groupe au cours de la période du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018.

1. EXAMEN ET APPROBATION DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2018 CONFORMEMENT AUX DISPOSITIONS DE L'ARTICLE L.233-28 DU CODE DE COMMERCE

Notre Société a établi des comptes consolidés pour la période du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018 sur une base volontaire, en conformité avec les dispositions légales et réglementaires en vigueur en France et notamment le règlement n°99-02 du Comité de la Réglementation Comptable.

1.1 Méthodes et principes de consolidation

Le périmètre de consolidation du Groupe NEOLIFE comprend les sociétés suivantes :

- **NEOLIFE** : société tête du Groupe, basée sur Limonest (69) et ayant pour objet le développement et la commercialisation de solutions constructives innovantes.
- **NEOCO** : société filiale à 100% de Neolife et ayant pour objet le dépôt, la concession ou l'exploitation de tous brevets d'inventions et licences. Cette société est entrée dans le périmètre de consolidation le 4 avril 2016.

TECHLIFE : filiale à 89,11% au 31 décembre 2017 et dont les titres ont été cédés le 25 juin 2018 est donc sortie du périmètre de consolidation au 30 juin 2018.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect des principes de continuité de l'exploitation et de permanence des méthodes comptables.

L'hypothèse de la continuité de l'exploitation de la Société Neolife SA, société tête de Groupe, a été retenue par le directoire.

Pour rappel, le financement du développement de la Société s'est effectué principalement par un renforcement de ses fonds propres par voie d'augmentation de capital et par endettement bancaires et / ou obligataires.

Les prévisions de trésorerie établies pour l'exercice 2018 prennent en compte les éléments connus au 30 juin 2018, à savoir :

- Une trésorerie nette positive de 296 K€ au 30 juin 2018 ;
- Des autorisations de lignes de découverts à hauteur de 250 K€.

En prenant en compte ces derniers éléments, Neolife ne pourra pas couvrir ses besoins jusqu'à la prochaine clôture comptable de l'exercice 2018.

Neolife estime également que le montant supplémentaire nécessaire à la poursuite de son exploitation jusqu'à fin décembre 2019 est de 1.800 K€ (y compris remboursement des dettes bancaires et obligataires pour 500 K€).

Afin de couvrir ce besoin supplémentaire sur les 18 prochains mois, la Société :

- A entamé des démarches auprès de ses partenaires bancaires afin d'obtenir des prêts court et moyen terme ; et
- A attribué gratuitement le 3 septembre 2018 des Bons de Souscription d'Actions à l'ensemble de ses actionnaires qui peuvent conduire à une augmentation de capital maximal de 2,8 M€.

1.2 Présentation des comptes consolidés au 30 juin 2018

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe au 30 juin 2018 atteint 3.867.835 euros, contre 3.078.687 euros au 30 juin 2017, soit une progression de +25,6%.

L'excédent brut d'exploitation est négatif de (397.453) euros au 30 juin 2018, contre un montant négatif de (553.900) euros au 30 juin 2017.

Après prise en compte des dotations aux amortissements, des dépréciations et des provisions, le résultat d'exploitation ressort négatif de (756.942) euros au 30 juin 2018 contre un montant négatif de (848.902) euros au 30 juin 2017.

Le résultat financier est négatif de (51.992) euros au 30 juin 2018 contre un résultat financier négatif de (69.859) euros au 30 juin 2017.

Le résultat exceptionnel est négatif de (99.949) euros au 30 juin 2018 contre un résultat exceptionnel positif de 9.640 euros au 30 juin 2017.

Consécutivement à une charge d'impôt d'un montant de (89.960) euros au 30 juin 2018 contre une charge d'impôt de (69.728) euros au 30 juin 2017, le résultat net après impôt de l'ensemble consolidé ressort négatif de (998.843) euros au 30 juin 2018 contre un résultat négatif de (979.029) euros au 30 juin 2017.

Le total du bilan s'élève à 5.186.869 euros et les capitaux propres de l'ensemble consolidé à 1.368.808 euros.

2. SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DU SEMESTRE CLOS AU 30 JUIN 2018

2.1 Analyse de l'évolution des résultats et de la situation financière du groupe

Les agrégats clés dégagés au cours de la période présentée sont les suivants :

Données consolidées (référentiel français) (en K€)	30-juin-18 6 mois non audités	30-juin-17 6 mois non audités	Variation
Chiffre d'affaires	3 868	3 079	25,6%
Autres produits d'exploitation	414	452	-8,4%
Marge brute (1)	854	725	17,8%
EBITDA (2)	(398)	(554)	-28,2%
Résultat d'exploitation	(757)	(849)	-10,8%
Résultat net (part du Groupe)	(998)	(956)	4,4%

(1) La marge brute se définit telle que : chiffre d'affaires - achats consommés

(2) L'EBITDA se définit tel que : résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements, dépréciations et provisions et impôts et taxes

2.1.1. Formation du résultat d'exploitation

2.1.1.1. Chiffre d'affaires et autres produits d'exploitation

Analyse du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe est passé de 3 079 K€ au 1^{er} semestre 2017 à 3 868 K€ au 1^{er} semestre 2018 en progression de 25,6%.

CA consolidé par nature de revenus	30-juin-18 6 mois non audités		30-juin-17 6 mois non audités	
	En K€	En %	En K€	En %
Eco-matériaux	1 322	34%	902	29%
Eléments de construction	2 317	60%	1 697	55%
Prestations de service	229	6%	480	16%
Total Chiffre d'affaires	3 868	100%	3 079	100%
(Ventes d'éco-matériaux destinées à la production)	(1 322)		(902)	
Chiffre d'affaires économique	2 546		2 177	

Analyse par nature de revenus

La vente de produits finis représente une part prépondérante du chiffre d'affaires économique. Cette contribution s'établit à 60% sur le 1^{er} semestre 2018 en hausse de 5 points par rapport au 1^{er} semestre 2017.

Concernant les seuls produits finis, la répartition par gamme est la suivante :

Ventes de produits finis	30-juin-18 6 mois non audités		30-juin-17 6 mois non audités	
	En K€	En %	En K€	En %
	Eléments de construction	2 317	100%	1 697
dont Outlife (bardage)	1 865	80%	1 189	70%
Sunlife (terrasse)	278	12%	392	23%
Autre	174	8%	116	7%

Le poids de la gamme Outlife (80% des ventes d'éléments de construction au 1^{er} semestre 2018 et 70% au titre du 1^{er} semestre 2017) s'explique par le succès de ces produits auprès des différents donneurs d'ordre et, de manière générale, par un marché aux volumes plus importants s'agissant de revêtement de façades alors que la gamme Sunlife concerne des revêtements de terrasses.

La hausse du taux de répartition reflète la stratégie actuelle de la Société de se spécialiser et d'investir sur la partie bardage au détriment de la terrasse.

Les ventes d'éco-matériaux aux sous-traitants affichent une progression de 46% entre les premiers semestres 2018 et 2017. Cette progression est cohérente avec l'évolution de la vente d'éléments de construction et reflète la hausse des produits stockés.

Analyse géographique

Au stade de développement actuel du Groupe, le chiffre d'affaires économique du Groupe est essentiellement réalisé en France où les ventes s'établissent à 2 090 K€ au 1^{er} semestre 2018 contre 1 892 K€ au 1^{er} semestre 2017.

Néanmoins, les ventes à l'export ont presque doublé et représentent 21,8% du chiffre d'affaires économique au 1^{er} semestre 2018 contre 13,1% au 1^{er} semestre 2017.

Cette forte accélération des ventes sur l'export s'explique par le repositionnement du responsable export sur les pays limitrophes à la France et sur la mise en place des agents et distributeurs dans les pays stratégiques.

Analyse des autres produits d'exploitation

Autres produits d'exploitation	30-juin-18 6 mois non audités		30-juin-17 6 mois non audités		Variation	
	En K€	En %	En K€	En %	En K€	En %
Production immobilisée activée	286	69%	326	72%	(40)	-12%
Subvention d'exploitation	109	26%	90	20%	19	21%
Transferts de charges	17	4%	36	8%	(19)	-53%
Autres produits	2	0%	-	0%	2	#DIV/0!
Total autres produits d'exploitations	414	100%	452	100%	(38)	-8%

La production immobilisée est composée de dépenses de R&D activées et constitue la principale composante des produits d'exploitation sur les périodes présentées. Elle est en diminution de 12% d'un semestre sur l'autre et reflète la maîtrise des dépenses de R&D engagées par le Groupe.

Les subventions d'exploitation comprennent principalement le Crédit d'Impôt pour la Recherche. Le produit de CIR est relativement stable mais en hausse de +19 K€.

2.1.1.2. Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation est en perte et il ressort à (757) K€ sur le premier semestre 2018 contre (849) K€ sur le premier semestre 2017. L'amélioration de la perte d'exploitation de 92 K€ est explicitée ci-dessous.

Analyse de la marge brute

La marge brute accuse une baisse de 1,5 point sur la période analysée pour s'élever à un niveau de 22,08% du chiffre d'affaires.

Données consolidées (référentiel français) (en K€)	30-juin-18 6 mois Non audités	30-juin-17 6 mois Non audités
Chiffre d'affaires	3 868	3 079
- achats consommés	(3 014)	(2 354)
MARGE BRUTE (1)	854	725
Taux de marge brute sur chiffre d'affaires	22,08%	23,55%

(1) La marge brute se définit telle que : chiffre d'affaires - achats consommés

Cette diminution de la marge brute s'explique par la diminution des ventes de prestations de service dans le Groupe qui historiquement avait une marge beaucoup plus élevée que les autres revenus.

Néanmoins, la marge brute sur les activités poursuivies (ventes d'éco-matériaux et éléments de construction) accuse une baisse d'1 point sur le semestre comme attendue (-4 points sur le 1^{er} trimestre 2018 et +3 points sur le 2^{ème} trimestre 2018). Cette marge brute est attendue en hausse sur l'année.

Les achats consommés incluent :

- les achats de matières premières : (2 906) K€ au 30 juin 2018 et (2 110) K€ au 30 juin 2017; et
- les achats d'études et de prestations : (108) K€ au 30 juin 2018 et (244) K€ au 30 juin 2017.

La diminution des achats d'études et de prestations entre le 1^{er} semestre 2017 et le 1^{er} semestre 2018 s'explique par la diminution de 130 K€ de la part des sous-traitants auxquels le Groupe a fait appel pour les chantiers de pose.

EBITDA

Données consolidées (référentiel français) (en K€)	30-juin-18	30-juin-17
	6 mois Non audités	6 mois Non audités
Résultat d'exploitation	(757)	(849)
- Dotations aux amortissements et provisions	(340)	(282)
- Impôts et taxes	(19)	(13)
EBITDA (1)	(398)	(554)
Marge d'EBITDA sur chiffre d'affaires	-10,29%	-17,99%

(1) L'EBITDA se définit tel que : résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements, dépréciations et provisions et impôts et taxes

Les principales composantes impactant l'EBITDA sont :

- des charges externes en diminution de 11% pour un montant de (749) K€ au 1^{er} semestre 2018 et (843) K€ au 1^{er} semestre 2017 ; et
- les charges de personnel en légère augmentation de 3% pour un montant de (916) K€ au 1^{er} semestre 2018 et (887) K€ au 1^{er} semestre 2017.

Les charges externes sont principalement composées :

- de charges de locations immobilières et mobilières pour un montant de (85) K€ au 1^{er} semestre 2018 et (81) K€ au 1^{er} semestre 2017 ;
- de primes d'assurances pour un montant de (51) K€ au 1^{er} semestre 2018 et (53) K€ au 1^{er} semestre 2017 ;
- d'honoraires pour un montant de (260) K€ au 1^{er} semestre 2018 et (266) K€ au 1^{er} semestre 2017 ;
- de prestations d'études et recherches pour un montant de (108) K€ au 1^{er} semestre 2018 et (120) K€ au 1^{er} semestre 2017 ;
- de frais d'intérim pour (6) K€ au 1^{er} semestre 2018 et (78) K€ au 1^{er} semestre 2017 ;
- de frais de transports pour (104) K€ au 1^{er} semestre 2018 et (86) K€ au 1^{er} semestre 2017 ; et
- de frais de déplacements pour (58) K€ au 1^{er} semestre 2018 et (81) K€ au 1^{er} semestre 2017.

La forte augmentation du chiffre d'affaires combinée à une stabilisation de la marge brute permet au Groupe d'investir fortement pour répondre aux commandes clients. Ainsi, la perte d'EBITDA est diminuée de 156 K€ à (398) K€ et représente 10% du CA contre 18% du CA au 1^{er} semestre 2017. Nous pouvons noter :

- des charges externes qui diminuent de 11% (-94 K€) pour s'élever à 749 K€. Cette diminution est imputable :
 - o à la diminution des frais d'intérimaires de -72 K€ sur l'activité prestation de services ;
 - o aux bons contrôles des coûts de structure.
- des charges de personnel maîtrisées et optimisées qui augmentent de 3,3% et qui représentent 23,7% du chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2018 contre 28,8% au 30 juin 2017. L'effectif moyen du Groupe sur le 1^{er} semestre 2018 est resté stable sur les activités poursuivies à 17 personnes.

Le résultat d'exploitation

Les dotations aux amortissements, dépréciations et provisions s'élèvent à 340 K€ sur le 1^{er} semestre 2018 contre 282 K€ au 1^{er} semestre 2017, soit une augmentation de 58 K€.

Ainsi, sur la période présentée, la perte d'exploitation consolidée s'établit à (757) K€ sur 2018 contre (849) K€ sur 2017.

Les dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles s'élèvent à (328) K€ sur le 1^{er} semestre 2018 contre (246) K€ au 1^{er} semestre 2017.

Elles portent principalement sur les frais activés de R&D à hauteur de (245) K€ et (177) K€ respectivement sur les premiers semestres 2017 et 2017 ainsi que sur les filières (moules) pour respectivement (76) K€ et (58) K€ sur ces mêmes périodes.

2.1.2. Formation du résultat net

À partir de l'évolution de la perte d'exploitation, la formation du résultat net se présente comme suit :

Données consolidées (référentiel français) (en K€)	30-juin-18 6 mois non audités	30-juin-17 6 mois non audités
Résultat d'exploitation	(757)	(849)
Résultat financier	(52)	(70)
Résultat courant	(809)	(919)
Résultat exceptionnel	(100)	9
Impôts sur les résultats	(90)	(70)
Dot; amort écarts d'acquisition	-	-
Résultat net consolidé	(999)	(979)
Résultat net (part du Groupe)	(998)	(956)

Résultat courant

Après prise en compte d'une amélioration de la perte financière de +18 K€ sur le premier semestre 2018 liée au désendettement du Groupe, le résultat courant est négatif de (809) K€ au 1^{er} semestre 2018 contre (919) K€ au 1^{er} semestre 2017.

Cette perte financière nette est essentiellement imputable aux charges d'intérêts sur les emprunts bancaires et obligataires.

Les dotations sur provisions financières correspondent aux primes de non conversion des emprunts obligataires.

Données consolidées (référentiel français) (en K€)	30-juin-18 6 mois non audités	30-juin-17 6 mois non audités
Gains de change sur opérations financières	-	-
Autres produits financiers	-	-
Total produits financiers	-	-
Charges d'intérêts	(44)	(52)
Pertes de change sur opérations financières	-	-
Autres charges financières	-	-
Dot. Amort. Primes de rembt des obligations	(8)	(18)
Total charges financières	(52)	(70)
Résultat financier	(52)	(70)

Résultat net consolidé

Le résultat exceptionnel est une perte de (100) K€ au 30 juin 2018 et comprend notamment la moins-value sur titres cédés de Techlife pour un montant de (54) K€.

Au titre du 1^{er} semestre 2018, la charge d'impôt sur les résultats s'élève à (90) K€ contre une charge d'impôt de (70) K€ au 30 juin 2017.

Ainsi, le résultat net consolidé constaté est une perte de (999) K€ au titre du 1^{er} semestre 2018 contre (979) K€ au titre du 1^{er} semestre 2017.

Les reports déficitaires non reconnus en impôt différé à l'actif du bilan s'élèvent à 8 033 K€ au 30 juin 2018.

Au niveau du bilan, les opérations capitalistiques sur le 1^{er} semestre 2018 ont permis d'améliorer la structure financière du Groupe. Les capitaux propres part du groupe (1.369 K€) représentent 26,4% du total de bilan contre 18,9% au 31 décembre 2017.

L'endettement financier net s'élève quant à lui à 1.436 K€ (disponibilités positives retranchées des dettes financières). Le ratio d'endettement s'élève à 105% (rapport entre l'endettement financier net et les capitaux propres part du groupe) au 30 juin 2018 contre 141% au 31 décembre 2017.

2.2 Evénements significatifs

Opérations sur le capital

Par délibérations des Directoires qui se sont tenu les 31 janvier, 28 février et 30 avril 2018, des augmentations de capital ont été opérées pour un montant total de 1.468 K€ qui ont donné lieu à la création de 3.680.726 actions.

2.3 Risques et incertitudes

Les facteurs de risques relatifs à la Société précisés dans le chapitre 1.5 du document d'information du 29 septembre 2016 restent d'actualité.

2.4 Activité en matière de Recherche & Développement

Les travaux de R&D ont été maintenus en continuité avec la stratégie du Groupe Neolife de poursuivre la recherche sur les compounds.

Les frais de R&D se sont élevés à 286 K€ au 30 juin 2018 contre 326 K€ au 30 juin 2017, soit une diminution de -12% et représentent 7,4% du CA au 30 juin 2018 contre 10,6% du CA au 30 juin 2017.

2.5 Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Sur les 9 premiers mois de l'exercice 2018, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'est élevé à 4,88 M€ contre 4,64 M€ au 30 septembre 2017, soit une hausse de +5,0%.

Sur la même période, la croissance sur les activités poursuivies s'élève à +16,1% (4,65 M€ vs 4,0 M€).

Le chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies devrait atteindre les 6,5 M€ au 31 décembre 2018, en croissance de 15% d'un exercice sur l'autre.

3. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2018

3.1 Renforcement de la structure financière :

- Emission de Bons de Souscriptions d'Actions (BSA) attribués gratuitement aux actionnaires :
 - Le 3 septembre 2018, chaque actionnaire de la Société a reçu gratuitement un BSA à raison de chaque action détenue.
 - La parité d'exercice établit que 2 BSA donnent le droit de souscrire 1 action nouvelle à 0,20 euro jusqu'au 31 juillet 2019.
 - Ces BSA sont cotés sur Euronext Growth
- Augmentations de capital successives
Par délibérations des Directoires qui se sont tenu les 6 juillet, 16 juillet et 31 juillet 2018, des augmentations de capital ont été opérées pour un montant total de 617 K€ qui ont donné lieu à la création de 1.575.100 actions.

3.2 Réduction de capital

Suivant décision de la collectivité des associés réunie en assemblée générale extraordinaire le 22 août 2018, le capital social a été ramené à 2.878.330,40 euros et la valeur nominale de l'action fixé à 0,10 euro.

3.3 Suivi des contrats de financement par obligations

Le contrat d'OCABSA 2016 n'a pas fait l'objet de nouveau tirage et aucune OCA ne reste en circulation.

Concernant le contrat d'ODIRNANE 2017, les 2^{ème} et 3^{ème} tranche de 50 ODIRNANE chacune ont été appelées respectivement le 12 janvier 2018 et le 12 mars 2018. Il n'y a plus d'ODIRNANE en circulation.

4. UTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

A la date du présent rapport, la Société a émis plusieurs valeurs mobilières donnant accès à terme au capital dont les caractéristiques sont les suivantes :

Emprunts obligataires convertibles	Nombre d'obligations	Prix d'émissions en €	Montant de l'émission en €	Taux d'intérêt annuel / PNC	Périodicité de règlement des intérêts	Prix de remboursement en €	Montant total en cas de remboursement (composante dettes) en €	Nombre d'actions en cas de conversion totale	Date d'échéance maximum
OCABSA 29/04/2014	189 188	1,50 €	283 782	6% / 4%	Trimestrielle	1,50 €	283 782	567 564	30/03/2019
Prime de non conversion OCABSA 2014							14 877		
Total			283 782				298 659	567 564	

Bons de Souscriptions par Actions	Parité d'exercice	Nombre de BSA	Prix de conversion pour 1 action	Montant de la conversion en €	Nombre d'actions en cas d'exercice total	Exercice BSA	Solde BSA	Solde Action	Solde €	Période d'exercice
BSA 2015	1 BSA = 1 A	6 003 640	0,40 €	2 401 456	6 003 640	4 585 936	1 417 704	1 417 704	567 082	Jusqu'au 31/12/2020
BSA 2017	5 BSA = 1 A	21 677 022	0,55 €	2 384 472	4 335 404	4 260 771	17 416 251	3 483 250	1 915 788	Jusqu'au 31/12/2022
BSA 2018	2 BSA = 1 A	28 783 304	0,20 €	2 878 330	14 391 652	3 644 104	25 139 200	12 569 600	2 513 920	Jusqu'au 31/07/2019
BSA Bracknor	1 BSA = 1 A	363 636	1,10 €	400 000	363 636	-	363 636	363 636	400 000	29-août-16 / 60 mois
BSA Bracknor	1 BSA = 1 A	266 667	0,75 €	200 000	266 667	-	266 667	266 667	200 000	20-mars-17 / 60 mois
BSA Bracknor	1 BSA = 1 A	769 232	0,52 €	400 001	769 232	-	769 232	769 232	400 001	12-oct-17 / 60 mois
BSA Bracknor	1 BSA = 1 A	454 546	0,44 €	200 000	454 546	-	454 546	454 546	200 000	19-déc-17 / 60 mois
BSA Blue Ocean	1 BSA = 1 A	625 000	0,40 €	250 000	625 000	-	625 000	625 000	250 000	29-déc-17 / 60 mois
BSA Blue Ocean	1 BSA = 1 A	625 000	0,40 €	250 000	625 000	-	625 000	625 000	250 000	12-janv-17 / 60 mois
BSA Blue Ocean	1 BSA = 1 A	595 238	0,42 €	250 000	595 238	-	595 238	595 238	250 000	12-mars-17 / 60 mois
Total		60 163 285		9 614 260	28 430 015	12 490 811	47 672 474	21 169 873	6 946 790	

Nous vous remercions de votre confiance et de votre collaboration.

Fait à Limonest

Le 18 octobre 2018

La Présidente du Directoire