

NEOLIFE

Société anonyme à Conseil de Surveillance et Directoire
au capital de 4.218.241,70 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 2019

Chers Actionnaires,

Nous vous présentons l'activité du Groupe au cours de la période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019.

1. EXAMEN ET APPROBATION DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2019 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 2019 au 30 juin 2019 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.

1.2 Présentation des comptes consolidés au 30 juin 2019

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe au 30 juin 2019 atteint 4.272.967 euros, contre 3.867.835 euros au 30 juin 2018, soit une progression de +10,5%.

L'excédent brut d'exploitation est positif de 26.208 euros au 30 juin 2019, contre un montant négatif de (397.453) euros au 30 juin 2018.

Après prise en compte des dotations aux amortissements, des dépréciations et des provisions, le résultat d'exploitation ressort négatif de (323.111) euros au 30 juin 2019 contre un montant négatif de (756.942) euros au 30 juin 2018.

Le résultat financier est négatif de (27.931) euros au 30 juin 2019 contre un résultat financier négatif de (51.992) euros au 30 juin 2018.

Le résultat exceptionnel est négatif de (56.357) euros au 30 juin 2019 contre un résultat exceptionnel négatif de (99.949) euros au 30 juin 2018.

Consécutivement à une charge d'impôt d'un montant de (60.702) euros au 30 juin 2019 contre une charge d'impôt de (89.960) euros au 30 juin 2018, le résultat net après impôt de l'ensemble consolidé ressort négatif de (468.101) euros au 30 juin 2019 contre un résultat négatif de (998.843) euros au 30 juin 2018.

Le total du bilan s'élève à 4.755.902 euros et les capitaux propres de l'ensemble consolidé à 2.046.861 euros.

2. SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DU SEMESTRE CLOS AU 30 JUIN 2019

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-19 6 mois non audités	30-juin-18 6 mois non audités	Variation
Chiffre d'affaires	4 273	3 868	10,5%
Autres produits d'exploitation	297	414	-28,3%
Marge brute (1)	1106	854	29,5%
EBITDA (2)	26	(398)	-106,5%
Résultat d'exploitation	(323)	(757)	-57,3%
Résultat net (part du Groupe)	(468)	(998)	-53,1%

(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 3 868 K€ au 1^{er} semestre 2018 à 4 273 K€ au 1^{er} semestre 2019 en progression de 10,5%.

CA consolidé par nature de revenus	30-juin-19 6 mois non audités		30-juin-18 6 mois non audités	
	En K€	En %	En K€	En %
Eco-matériaux	1 255	29%	1 322	34%
Eléments de construction	2 908	68%	2 244	58%
Autres ventes	110	3%	73	2%
Ventes sur activité cédée	-	0%	229	6%
Total Chiffre d'affaires	4 273	100%	3 868	100%
(Ventes d'éco-matériaux destinées à la production)	(1 255)		(1 322)	
Chiffre d'affaires économique	3 018		2 546	

Analyse par nature de revenus

La vente d'éléments de construction représente une part prépondérante du chiffre d'affaires. Cette contribution s'établit à 68% sur le 1^{er} semestre 2019 en hausse de 10 points par rapport au 1^{er} semestre 2018. Cette hausse est imputable à la baisse du chiffre d'affaires des éco-matériaux liée à la baisse des stocks entrepris au cours du 1^{er} semestre 2019.

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

Ventes de produits finis	30-juin-19 6 mois non audités		30-juin-18 6 mois non audités	
	En K€	En %	En K€	En %
Eléments de construction	2 908	100%	2 244	100%
dont Outlife (bardage)	2 624	90%	1 865	83%
Sunlife (terrasse)	221	8%	278	12%
Autre	63	2%	101	5%

Le poids de la gamme Outlife (90% des ventes d'éléments de construction au 1^{er} semestre 2019 et 83% au titre du 1^{er} semestre 2018) 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, dont les produits ont obtenu un avis technique de la part du CSTB au cours du 1^{er} semestre 2019, au détriment de la terrasse.

Les ventes d'éco-matériaux aux sous-traitants affichent une décroissance de 5% entre les premiers semestres 2019 et 2018. Cette diminution reflète le passage en mode de production flux tendu et donc la baisse des stocks.

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 2 555 K€ au 1^{er} semestre 2019 contre 2 090 K€ au 1^{er} semestre 2018.

Les ventes à l'export augmentent très légèrement de 1,5% pour se positionner à 463 K€ et représentent 15,3% du chiffre d'affaires économique au 1^{er} semestre 2019 contre 21,8% au 1^{er} semestre 2018.

Ces chiffres sur l'export sont impactés par le décalage de gros chantiers dont la livraison devrait intervenir au cours du 2^{ème} semestre 2019.

Analyse des autres produits d'exploitation

Autres produits d'exploitation	30-juin-19 6 mois non audités		30-juin-18 6 mois non audités		Variation	
	En K€	En %	En K€	En %	En K€	En %
Production immobilisée activée	168	57%	286	69%	(118)	-41%
Subvention d'exploitation	85	29%	109	26%	(24)	-22%
Reprise dépréciation	31	10%	-	0%	31	#DIV/0!
Transferts de charges	11	4%	17	4%	(6)	-35%
Autres produits	1	0%	2	0%	(1)	-50%
Total autres produits d'exploitations	296	100%	414	100%	(118)	-29%

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 41% d'un semestre sur l'autre et reflète la baisse souhaitée 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 en diminution consécutivement à la baisse des dépenses de R&D.

2.1.1.2. Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation est en perte et il ressort à (323) K€ sur le premier semestre 2019 contre (757) K€ sur le premier semestre 2018. L'amélioration de la perte d'exploitation de 434 K€ est explicitée ci-dessous.

Analyse de la marge brute

La marge brute est en hausse de 3,8 point sur la période analysée pour s'élever à un niveau de 25,88% du chiffre d'affaires.

Données consolidées (référentiel français) (en K€)	30-juin-19 6 mois Non audités	30-juin-18 6 mois Non audités
Chiffre d'affaires	4 273	3 868
- achats consommés	(3 167)	(3 014)
MARGE BRUTE (1)	1 106	854
Taux de marge brute sur chiffre d'affaires	25,88%	22,08%

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

Cette amélioration de la marge brute s'explique par l'application des nouveaux tarifs 2019 supérieurs à ceux de 2018.

Les achats consommés incluent :

- les achats de matières premières : (3 063) K€ au 30 juin 2019 et (2 906) K€ au 30 juin 2018; et
- les achats d'études et de prestations : (104) K€ au 30 juin 2019 et (108) K€ au 30 juin 2018.

Dans le détail :

Analyse du Chiffre d'affaires et de la marge brute*	juin-19			juin-18		
En K€	CA	MB	Tx MB	CA	MB	Tx MB
Eco-matériaux	1 255	175	13,9%	1 322	157	11,9%
Éléments de construction	2 908	821	28,2%	2 244	458	20,4%
Autres	110	110	100,0%	73	73	100,0%
Activité cédée le 25 juin 2018	-		#DIV/0!	229	166	72,5%
TOTAL	4 273	1 106	25,9%	3 868	854	22,1%

* La marge brute inclue les coûts de sous-traitance dont la plateforme logistique

Les prix de vente des éco-matériaux n'ont pas évolué sur la période analysée. L'augmentation du taux de marge de 2 points s'explique par la diminution des coûts d'achat.

La hausse de 7,8 points du taux de marge sur les ventes d'éléments de construction est consécutive au redressement des prix sur l'export et à l'arrivée d'une nouvelle gamme dont la marge est meilleure.

Les autres ventes concernent principalement les ports facturés dont la contrepartie est imputée en autres charges externes.

EBITDA

Données consolidées (référentiel français) (en K€)	30-juin-19	30-juin-18
	6 mois Non audités	6 mois Non audités
Résultat d'exploitation	(323)	(757)
- Dotations aux amortissements et provisions	(330)	(340)
- Impôts et taxes	(19)	(19)
EBITDA (1)	26	(398)
Marge d'EBITDA sur chiffre d'affaires	0,61%	-10,29%

(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 18,7% pour un montant de (609) K€ au 1^{er} semestre 2019 et (749) K€ au 1^{er} semestre 2018 ; et
- les charges de personnel en diminution de 16,2% pour un montant de (768) K€ au 1^{er} semestre 2019 et (916) K€ au 1^{er} semestre 2018.

Les charges externes sont principalement composées :

- de charges de locations immobilières et mobilières pour un montant de (52) K€ au 1^{er} semestre 2019 et (85) K€ au 1^{er} semestre 2018 ;
- de primes d'assurances pour un montant de (43) K€ au 1^{er} semestre 2019 et (51) K€ au 1^{er} semestre 2018 ;
- d'honoraires pour un montant de (215) K€ au 1^{er} semestre 2019 et (260) K€ au 1^{er} semestre 2018 ;
- de prestations d'études et recherches pour un montant de (52) K€ au 1^{er} semestre 2019 et (108) K€ au 1^{er} semestre 2018 ;
- de frais de transports pour (110) K€ au 1^{er} semestre 2019 et (104) K€ au 1^{er} semestre 2018 ; et
- de frais de déplacements et de télécommunication pour (76) K€ au 1^{er} semestre 2019 et (80) K€ au 1^{er} semestre 2018.

La forte augmentation du chiffre d'affaires combinée à une nette amélioration de la marge brute permet au Groupe d'investir fortement pour répondre aux commandes clients. Ainsi, l'EBITDA est devenu positif à +26 K€ et représente 1% du CA contre une perte d'EBITDA de -10% du CA au 1^{er} semestre 2018 (-398 K€). Nous pouvons noter :

- des charges externes qui diminuent de 18,7% (-140 K€) pour s'élever à 609 K€. Cette diminution est imputable :
 - o à la sortie du périmètre de consolidation de la société Techlife pour (83) K€ ;
 - o aux bons contrôles des coûts de structure (57 K€).
- des charges de personnel en diminution de 16,2% et qui représentent 17,8% du chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2019 contre 23,7% au 30 juin 2018. En prenant en compte la sortie du périmètre de consolidation de Techlife, la masse salariale est en diminution de 17 K€. Hors variation de périmètre, l'effectif moyen du Groupe sur le 1^{er} semestre 2019 est en diminution de 1 collaborateur.

Le résultat d'exploitation

Les dotations aux amortissements, dépréciations et provisions s'élèvent à 330 K€ sur le 1^{er} semestre 2019 contre 340 K€ au 1^{er} semestre 2018, soit une diminution de 10 K€.

Ainsi, sur la période présentée, la perte d'exploitation consolidée s'établit à (323) K€ sur 2019 contre (757) K€ sur 2018.

Les dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles sont stables à (328) K€.

Elles portent principalement sur les frais activés de R&D à hauteur de (247) K€ et (245) K€ respectivement sur les premiers semestres 2019 et 2018 ainsi que sur les filières (moules) pour respectivement (74) K€ et (76) 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-19 6 mois non audités	30-juin-18 6 mois non audités
Résultat d'exploitation	(323)	(757)
Résultat financier	(28)	(52)
Résultat courant	(351)	(809)
Résultat exceptionnel	(56)	(100)
Impôts sur les résultats	(61)	(90)
Dot; amort écarts d'acquisition	-	-
Résultat net consolidé	(468)	(999)
Résultat net (part du Groupe)	(468)	(998)

Résultat courant

Après prise en compte d'une amélioration de la perte financière de +24 K€ sur le premier semestre 2019 liée au désendettement du Groupe, le résultat courant est négatif de (351) K€ au 1^{er} semestre 2019 contre (809) K€ au 1^{er} semestre 2018.

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

Données consolidées (référentiel français) (en K€)	30-juin-19 6 mois non audités	30-juin-18 6 mois non audités
Gains de change sur opérations financières	-	-
Autres produits financiers	-	-
Total produits financiers	-	-
Charges d'intérêts	(28)	(44)
Pertes de change sur opérations financières	-	-
Autres charges financières	-	-
Dot. Amort. Primes de rembt des obligations	-	(8)
Total charges financières	(28)	(52)
Résultat financier	(28)	(52)

Résultat net consolidé

Le résultat exceptionnel est une perte de (56) K€ au 30 juin 2019 et comprend notamment les coûts de départ des collaborateurs.

Au titre du 1^{er} semestre 2019, la charge d'impôt sur les résultats s'élève à (61) K€ contre une charge d'impôt de (90) K€ au 30 juin 2018.

Ainsi, le résultat net consolidé constaté est une perte de (468) K€ au titre du 1^{er} semestre 2019 contre (999) K€ au titre du 1^{er} semestre 2018.

Les reports déficitaires non reconnus en impôt différé à l'actif du bilan s'élèvent à 10 110 K€ au 30 juin 2019.

2.2 Analyse du bilan du Groupe

Au niveau du bilan, les opérations capitalistiques sur le 1^{er} semestre 2019 ont permis d'améliorer la structure financière du Groupe. Les capitaux propres part du groupe (2.047 K€) représentent 43,0% du total de bilan contre 39,2% au 31 décembre 2018.

L'endettement financier net s'élève quant à lui à 478 K€ (disponibilités positives retranchées des dettes financières). Le ratio d'endettement s'élève à 23,3% (rapport entre l'endettement financier net et les capitaux propres part du groupe) au 30 juin 2019 contre 47,4% au 31 décembre 2018.

La trésorerie nette à la clôture s'élève à 925 K€.

2.3 Analyse des flux de trésorerie du Groupe

Données consolidées (référentiel français) (en K€)	30-juin-19 6 mois non audités	30-juin-18 6 mois non audités
Marge brute d'autofinancement	(78)	(609)
Variation du BFR d'exploitation	127	12
Flux nets d'exploitation	49	(596)
Flux nets d'investissement	(207)	(213)
Flux nets de financement	726	537
Variation de trésorerie	567	(272)

La marge brute d'autofinancement s'élève à (78) K€ sur le 1^{er} semestre 2019 en nette amélioration de 531 K€ par rapport à la même période sur 2018. Cette amélioration est corrélée avec l'amélioration de l'EBITDA (+424 K€).

Les flux net de trésorerie générés par l'exploitation deviennent positifs de +49 K€ grâce à la bonne gestion du BFR (+127 K€) impacté positivement par la diminution des stocks pour 124 K€.

Les flux net de trésorerie générés par l'investissement ressortent négatifs à hauteur de (207) K€ et comprennent principalement les investissements liés à l'effort de R&D du Groupe.

Les flux de trésorerie générés par les opérations de financement comprennent la mise en place d'un nouvel emprunt pour 262 K€, le remboursement d'emprunts pour (125) K€ et les augmentations de capital net de frais pour 589 K€.

2.2 Evénements significatifs

Opérations sur le capital

- Emission de Bons de Souscriptions d'Actions (BSA) attribués gratuitement aux actionnaires :
 - Le 17 mai 2019, 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 0,10 euro jusqu'au 31 décembre 2019.
 - Ces BSA sont cotés sur Euronext Growth.
- Par délibérations des réunions du Directoire qui se sont tenues les 17 avril, 19 juin et 28 juin 2019, des augmentations de capital ont été opérées pour un montant total de 622 K€ qui ont donné lieu à la création de 6.215.557 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 168 K€ au 30 juin 2019 contre 286 K€ au 30 juin 2018, soit une diminution de -41% et représentent 3,9% du CA au 30 juin 2019 contre 7,4% du CA au 30 juin 2018.

2.5 Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Le chiffre d'affaires consolidé sur 2019 est attendu supérieur à 8,0 M€, soit une hausse des éléments de construction de +30%.

3. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2019

3.2 Renforcement de la structure financière :

- Suivant décisions du directoire en date du 3 septembre 2019, il a été constaté la réalisation des augmentations de capital suivantes :
 - augmentation de capital d'un montant nominal de 146.636 euros, par voie d'émission, au prix unitaire de 0,10 euro, de 1.466.360 actions ordinaires nouvelles d'une valeur nominale de 0,10 euro chacune à la suite de l'exercice de 2.932.720 BSA, représentant un prix de souscription total, prime d'émission incluse, de 146.636 euros ;
 - augmentation de capital d'un montant nominal de 2.489,70 euros, par voie d'émission, au prix unitaire de 0,20 euro, de 24.897 actions ordinaires nouvelles d'une valeur nominale de 0,10 euro chacune à la suite de l'exercice de 49.794 BSA, représentant un prix de souscription total, prime d'émission incluse, de 4.979,40 euros.

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 :

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	4 597 186	1 406 454	1 406 454	562 582	Jusqu'au 31/12/2020
BSA 2017	5 BSA = 1 A	21 677 022	0,55 €	2 384 472	4 335 404	4 398 231	17 278 791	3 455 758	1 900 667	Jusqu'au 31/12/2022
BSA 2019	2 BSA = 1 A	34 478 103	0,10 €	1 723 905	17 239 051	13 352 992	21 125 111	10 562 556	1 056 256	Jusqu'au 31/12/2019
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	0,10 €	62 500	625 000	625 000	-	-	-	29-déc-17 / 60 mois
BSA Blue Ocean	1 BSA = 1 A	625 000	0,10 €	62 500	625 000	375 000	250 000	250 000	25 000	12-janv-18 / 60 mois
BSA Blue Ocean	1 BSA = 1 A	595 238	0,10 €	59 524	595 238	-	595 238	595 238	59 524	12-mars-18 / 60 mois
Total		65 858 084		7 894 358	31 277 414	23 348 409	42 509 675	18 124 087	4 804 029	

Nous vous remercions de votre confiance et de votre collaboration.

Fait à Limonest

Le 20 septembre 2019

Le Président du Directoire