

## **NEOLIFE**

Société anonyme à Conseil de Surveillance et Directoire  
au capital de 5.168.687,90 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 2020**

Chers Actionnaires,

Nous vous présentons l'activité du Groupe au cours de la période du 1<sup>er</sup> janvier 2020 au 30 juin 2020.

#### **1. EXAMEN ET APPROBATION DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2020 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<sup>er</sup> janvier 2020 au 30 juin 2020 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.

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 2020**

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe au 30 juin 2020 atteint 3.607.839 euros, contre 4.272.967 euros au 30 juin 2019, soit une diminution de -15,6%.

L'excédent brut d'exploitation est positif de 176.865 euros au 30 juin 2020, contre un montant positif de 26.208 euros au 30 juin 2019.

Après prise en compte des dotations aux amortissements, des dépréciations et des provisions, le résultat d'exploitation ressort négatif de (199.053) euros au 30 juin 2020 contre un montant négatif de (323.111) euros au 30 juin 2019.

Le résultat financier est négatif de (3.753) euros au 30 juin 2020 contre un résultat financier négatif de (27.931) euros au 30 juin 2019.

Le résultat exceptionnel est négatif de (9.845) euros au 30 juin 2020 contre un résultat exceptionnel négatif de (56.357) euros au 30 juin 2019.

Consécutivement à une charge d'impôt d'un montant de (59.081) euros au 30 juin 2020 contre une charge d'impôt de (60.702) euros au 30 juin 2019, le résultat net après impôt de l'ensemble consolidé ressort négatif de (271.732) euros au 30 juin 2020 contre un résultat négatif de (468.101) euros au 30 juin 2019.

Le total du bilan s'élève à 6.528.251 euros et les capitaux propres de l'ensemble consolidé à 2.381.570 euros.

## **2. SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DU SEMESTRE CLOS AU 30 JUIN 2020**

### **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 :

<b>Données consolidées (référentiel français) (en K€)</b>	<b>30-juin-20 6 mois non audités</b>	<b>30-juin-19 6 mois non audités</b>	<b>Variation</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 608</b>	<b>4 273</b>	-15,6%
Autres produits d'exploitation	323	297	8,8%
<b>Marge brute (1)</b>	<b>1046</b>	<b>1106</b>	-5,4%
<b>EBITDA (2)</b>	<b>177</b>	<b>26</b>	580,8%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(199)</b>	<b>(323)</b>	-38,4%
<b>Résultat net (part du Groupe)</b>	<b>(272)</b>	<b>(468)</b>	-41,9%

(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 taxe

## 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 4 273 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2019 à 3 608 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2020 en diminution de 15,6%.

CA consolidé par nature de revenus	30-juin-20 6 mois non audités		30-juin-19 6 mois non audités	
	En K€	En %	En K€	En %
Eco-matériaux	1 192	33%	1 255	29%
Eléments de construction	2 346	65%	2 908	68%
Autres ventes	70	2%	110	3%
<b>Total Chiffre d'affaires</b>	<b>3 608</b>	<b>100%</b>	<b>4 273</b>	<b>100%</b>
(Ventes d'éco-matériaux destinées à la production)	(1 192)		(1 255)	
<b>Chiffre d'affaires économique</b>	<b>2 416</b>		<b>3 018</b>	

#### Analyse par nature de revenus

La vente d'éléments de construction représente une part prépondérante du chiffre d'affaires. Cette contribution est relativement stable et s'établit à 65% sur le 1<sup>er</sup> semestre 2020.

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

Ventes de produits finis	30-juin-20 6 mois non audités		30-juin-19 6 mois non audités	
	En K€	En %	En K€	En %
<b>Eléments de construction</b>	<b>2 346</b>	<b>100%</b>	<b>2 908</b>	<b>100%</b>
dont Outlife (bardage)	2 225	95%	2 624	90%
Sunlife (terrasse)	93	4%	221	8%
Autre	28	1%	63	2%

Le poids de la gamme Outlife (95% des ventes d'éléments de construction au 1<sup>er</sup> semestre 2020 et 90% au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2019) 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 de la gamme sont tous sous certification.

Les ventes d'éco-matériaux aux sous-traitants affichent une décroissance de 5% entre les premiers semestres 2020 et 2019. Cette diminution est moindre que celle observée sur les ventes d'éléments de construction (-19%) et reflète un niveau de stockage supérieur dont l'objectif est de développer les ventes dites d'opportunités lors du 3<sup>ème</sup> trimestre 2020.

### Analyse géographique

Les ventes d'éléments de construction au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 se réalisent à hauteur de 87% en France et 13% en Europe. Lors du 1<sup>er</sup> semestre 2019, la répartition s'établissait à 85% en France. Le recul de la part des ventes en Europe est imputable à la crise sanitaire du COVID-19 où tous les pays ne sont pas touchés dans les mêmes proportions et au même moment (notamment Belgique et Pays-Bas).

### Analyse des autres produits d'exploitation

Autres produits d'exploitation	30-juin-20 6 mois non audités		30-juin-19 6 mois non audités		Variation	
	En K€	En %	En K€	En %	En K€	En %
Production immobilisée activée	134	41%	168	57%	(34)	-20%
Subvention d'exploitation	74	23%	85	29%	(11)	-13%
Reprise dépréciation	71	22%	31	10%	40	129%
Transferts de charges	43	13%	11	4%	32	291%
Autres produits	1	0%	1	0%	-	0%
<b>Total autres produits d'exploitations</b>	<b>323</b>	<b>100%</b>	<b>296</b>	<b>100%</b>	<b>27</b>	<b>9%</b>

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 20% 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 (199) K€ sur le premier semestre 2020 contre (323) K€ sur le premier semestre 2019. L'amélioration de la perte d'exploitation de 124 K€ est explicitée ci-dessous.

### Analyse de la marge brute

La marge brute est en hausse de 3,1 point sur la période analysée pour s'élever à un niveau de 29% du chiffre d'affaires.

Données consolidées (référentiel français) (en K€)	30-juin-20 6 mois Non audités	30-juin-19 6 mois Non audités
Chiffre d'affaires	3 608	4 273
- achats consommés	(2 562)	(3 167)
<b>MARGE BRUTE (1)</b>	<b>1 046</b>	<b>1 106</b>
Taux de marge brute sur chiffre d'affaires	28,99%	25,88%

(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 2020 qui dépendent des volumes livrés sur chantiers et de la renégociation à la baisse des prix d'achats.

Les achats consommés incluent :

- les achats de matières premières : (2 461) K€ au 30 juin 2020 et (3 063) K€ au 30 juin 2019; et
- les achats d'études et de prestations : (101) K€ au 30 juin 2020 et (104) K€ au 30 juin 2019.

Dans le détail :

Analyse du Chiffre d'affaires et de la marge brute*	juin-20			juin-19		
	CA	MB	Tx MB	CA	MB	Tx MB
Eco-matériaux	1 192	208	17,4%	1 255	175	13,9%
Eléments de construction	2 346	768	32,7%	2 908	821	28,2%
Autres	70	70	100,0%	110	110	100,0%
<b>TOTAL</b>	<b>3 608</b>	<b>1 046</b>	<b>29,0%</b>	<b>4 273</b>	<b>1 106</b>	<b>25,9%</b>

\* 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 3,5 points s'explique par la diminution des coûts d'achat.

La hausse de 4,5 points du taux de marge sur les ventes d'éléments de construction est consécutive à la nouvelle politique tarifaire et au mix produit.

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-20	30-juin-19
	6 mois Non audités	6 mois Non audités
Résultat d'exploitation	(199)	(323)
- Dotations aux amortissements et provisions	(355)	(330)
- Impôts et taxes	(21)	(19)
<b>EBITDA (1)</b>	<b>177</b>	<b>26</b>
Marge d'EBITDA sur chiffre d'affaires	4,91%	0,61%

(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 20,4% pour un montant de (485) K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2020 et (609) K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2019 ; et
- les charges de personnel en diminution de 17,2% pour un montant de (636) K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2020 et (768) K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2019.

Les charges externes sont principalement composées :

- de charges de locations immobilières et mobilières pour un montant de (53) K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2020 et (52) K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2019 ;
- de primes d'assurances pour un montant de (45) K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2020 et (43) K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2019 ;

- d'honoraires pour un montant de (203) K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2020 et (215) K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2019 ;
- de prestations d'études et recherches pour un montant de (21) K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2020 et (52) K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2019 ;
- de frais de transports pour (75) K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2020 et (110) K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2019 ; et
- de frais de déplacements et de télécommunication pour (41) K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2020 et (76) K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2019.

Ainsi, malgré l'impact de la crise sanitaire du COVID-19 qui peut être estimé à (100) K€ sur l'EBITDA, la marge d'EBITDA est en amélioration et représente 4,91% du chiffre d'affaires.

L'EBITDA est ainsi impacté positivement par :

- des charges externes qui diminuent de 20,4% (-124 K€) pour s'élever à 485 K€. Cette diminution est imputable :
  - o au bon contrôle des coûts de structure ;
  - o aux effets induits par la crise sanitaire qui a limité les déplacements notamment.
- des charges de personnel en diminution de 17,2% et qui représentent 17,6% du chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2020 contre 17,8% au 30 juin 2019. A titre d'information, le Groupe a perçu 82 K€ d'indemnité au titre de l'activité partielle.

### **Le résultat d'exploitation**

Les dotations aux amortissements, dépréciations et provisions s'élèvent à 355 K€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2020 contre 330 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2019.

Ainsi, sur la période présentée, la perte d'exploitation consolidée s'établit à (199) K€ sur 2020 contre (323) K€ sur 2019.

Les dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles s'élèvent à (351) K€ sur 2020 contre (328) K€ en 2019.

Elles portent principalement sur les frais activés de R&D à hauteur de (257) K€ et (247) K€ respectivement sur les premiers semestres 2020 et 2019 ainsi que sur les filières (moules) pour respectivement (81) K€ et (74) 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-20 6 mois non audités	30-juin-19 6 mois non audités
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(199)</b>	<b>(323)</b>
Résultat financier	(4)	(28)
<b>Résultat courant</b>	<b>(203)</b>	<b>(351)</b>
Résultat exceptionnel	(10)	(56)
Impôts sur les résultats	(59)	(61)
Dot; amort écarts d'acquisition	-	-
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>(272)</b>	<b>(468)</b>
<b>Résultat net (part du Groupe)</b>	<b>(272)</b>	<b>(468)</b>

### Résultat courant

Après prise en compte d'une amélioration de la perte financière de +24 K€ sur le premier semestre 2020 liée au désendettement du Groupe et au décalage des remboursements de prêts (disposition COVID-19), le résultat courant est négatif de (203) K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2020 contre (351) K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2019.

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-20 6 mois non audités	30-juin-19 6 mois non audités
Gains de change sur opérations financières	-	-
Autres produits financiers	-	-
<b>Total produits financiers</b>	-	-
Charges d'intérêts	(4)	(28)
Pertes de change sur opérations financières	-	-
Autres charges financières	-	-
Dot. Amort. Primes de rembt des obligations	-	-
<b>Total charges financières</b>	<b>(4)</b>	<b>(28)</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(4)</b>	<b>(28)</b>

## **Résultat net consolidé**

Le résultat exceptionnel est une perte de (10) K€ au 30 juin 2020 et comprend notamment les coûts de départ des collaborateurs.

Au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2020, la charge d'impôt sur les résultats s'élève à (59) K€ contre une charge d'impôt de (61) K€ au 30 juin 2019.

Ainsi, le résultat net consolidé constaté est une perte de (272) K€ au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2020 contre (468) K€ au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2019.

Les reports déficitaires non reconnus en impôt différé à l'actif du bilan s'élèvent à 11 141 K€ au 30 juin 2020.

## **2.2 Analyse du bilan du Groupe**

Les capitaux propres part du groupe (2.382 K€) représentent 36,5% du total de bilan au 30 juin 2020 contre 43,0% au 31 décembre 2019.

L'endettement financier net s'élève quant à lui à 395 K€ (disponibilités positives retranchées des dettes financières). Le ratio d'endettement s'élève à 16,6% (rapport entre l'endettement financier net et les capitaux propres part du groupe) au 30 juin 2020 contre 23,4% au 31 décembre 2019.

La trésorerie nette au 30 juin 2020 s'élève à 2 046 K€.

## **2.3 Analyse des flux de trésorerie du Groupe**

<b>Données consolidées (référentiel français) (en K€)</b>	<b>30-juin-20 6 mois non audités</b>	<b>30-juin-19 6 mois non audités</b>
Marge brute d'autofinancement	132	(78)
Variation du BFR d'exploitation	(227)	127
<b>Flux nets d'exploitation</b>	<b>(94)</b>	<b>49</b>
<b>Flux nets d'investissement</b>	<b>(206)</b>	<b>(207)</b>
<b>Flux nets de financement</b>	<b>1 437</b>	<b>726</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>1 137</b>	<b>567</b>

La marge brute d'autofinancement est positive sur la période et s'élève à 132 K€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2020 contre (78) K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2019. Cette amélioration est corrélée avec l'amélioration de l'EBITDA (+151 K€).



Les flux nets de trésorerie générés par l'exploitation sont négatifs à hauteur de (94) K€ impactés négativement par la variation de BFR à hauteur de (226) K€.

Le BFR sur les 6 premiers mois de l'exercice 2020 est impacté par la hausse souhaitée des stocks au 30 juin 2020 (+155 K€) afin de pouvoir répondre aux besoins des clients pendant la période post-confinement et par l'arrêt du contrat d'affacturage sur 2020 (au 31 décembre 2019, le montant des créances cédées au factor s'élevait à 389 K€).

Les flux nets de trésorerie générés par l'investissement ressortent négatifs à hauteur de (206) 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 principalement la mise en place de nouveaux emprunts pour 1 300 K€ (dont 1 M€ de PGE) et les augmentations de capital net de frais pour 182 K€.

## **2.2 Evénements significatifs**

### **Opérations sur le capital**

Suivant décisions du Directoire en date du 8 janvier 2020, il a été constaté des augmentations de capital pour un montant total de 185 K€ qui ont donné lieu à la création de 1 849 927 actions.

### **Suivi du contrat d'affacturage**

Le 18 mai 2018, la Société a mis en place un contrat d'affacturage sur ses créances domestique et export pour un montant maximal de 800 K€.

Ce contrat a été résilié sur le 1er semestre 2020 à la demande du Groupe. Ainsi, au 30 juin 2020, il n'existe plus de créances cédées au factor.

### **Evénement COVID-19**

A la date d'arrêté des comptes, le Groupe ne fait plus appel au chômage partiel et l'ensemble des charges sociales et patronales dont le paiement a été différé lors du 2ème trimestre 2020 ont été remboursées.

Par ailleurs, le Groupe a emprunté 1 M€ au titre du PGE en avril 2020 qui correspond à 12% de son chiffre d'affaires 2019. Il n'est pas exclu que le Groupe utilise pleinement l'enveloppe au titre du PGE qui pourrait lui être alloué (soit jusqu'à 25% de son chiffre d'affaires 2019).

## **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 134 K€ au 30 juin 2020 contre 168 K€ au 30 juin 2019, soit une diminution de -20% et représentent 3,7% du CA au 30 juin 2020 contre 3,9% du CA au 30 juin 2019.

## **2.5 Evolution prévisible et perspectives d'avenir**

Compte tenu des conditions sanitaires actuelles, le Groupe ne souhaite pas donner de perspectives à la date d'arrêté des comptes.

### 3. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2020

Néant.

#### 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 émis	Prix d'exercice	BSA déjà exercés	BSA restant à exercer	Nb d'Actions à créer	Période d'exercice
BSA 2015	1 BSA = 1 A	6 003 640	0,40 €	4 597 186	1 406 454	1 406 454	Jusqu'au 31/12/2020
BSA 2017	5 BSA = 1 A	21 677 022	0,55 €	4 398 231	17 278 791	3 455 758	Jusqu'au 31/12/2022
BSA Bracknor	1 BSA = 1 A	363 636	1,10 €	-	363 636	363 636	Jusqu'au 29/08/2021
BSA Bracknor	1 BSA = 1 A	266 667	0,75 €	-	266 667	266 667	Jusqu'au 20/03/2022
BSA Bracknor	1 BSA = 1 A	769 232	0,52 €	-	769 232	769 232	Jusqu'au 12/10/2022
BSA Bracknor	1 BSA = 1 A	454 546	0,44 €	-	454 546	454 546	Jusqu'au 19/12/2022
<b>Total</b>		<b>29 534 743</b>		<b>8 995 417</b>	<b>20 539 326</b>	<b>6 716 293</b>	

\*\*\*

Nous vous remercions de votre confiance et de votre collaboration.

Fait à Limonest

Le 21 septembre 2020

Le Président du Directoire