

NEOLIFE

Société anonyme à Conseil de Surveillance et Directoire
au capital de 5.237.763 euros
Siège social : 11 Chemin des Anciennes Vignes - Bâtiment SENDAI
69410 Champagne-au-Mont-d'Or
753 030 790 RCS LYON

RAPPORT D'ACTIVITE SUR LES COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS 2021

Chers Actionnaires,

Nous vous présentons l'activité du Groupe au cours de la période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021.

1. EXAMEN ET APPROBATION DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2021 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 2021 au 30 juin 2021 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 Champagne-au-Mont-d'Or (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 2021

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe au 30 juin 2021 atteint 4.917.118 euros, contre 3.607.839 euros au 30 juin 2020, soit une augmentation de +36,3%.

L'excédent brut d'exploitation est positif de 238.457 euros au 30 juin 2021, contre un montant positif de 176.865 euros au 30 juin 2020.

Après prise en compte des dotations aux amortissements, des dépréciations et des provisions, le résultat d'exploitation ressort négatif de (78.939) euros au 30 juin 2021 contre un montant négatif de (199.053) euros au 30 juin 2020.

Le résultat financier est négatif de (24.144) euros au 30 juin 2021 contre un résultat financier négatif de (3.753) euros au 30 juin 2020.

Le résultat exceptionnel est négatif de (51.406) euros au 30 juin 2021 contre un résultat exceptionnel négatif de (9.845) euros au 30 juin 2020.

Consécutivement à une charge d'impôt d'un montant de (51.887) euros au 30 juin 2021 contre une charge d'impôt de (59.081) euros au 30 juin 2020, le résultat net après impôt de l'ensemble consolidé ressort négatif de (206.376) euros au 30 juin 2021 contre un résultat négatif de (271.732) euros au 30 juin 2020.

Le total du bilan s'élève à 7.084.956 euros et les capitaux propres de l'ensemble consolidé à 2.191.322 euros.

2. SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DU SEMESTRE CLOS AU 30 JUIN 2021

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-21 6 mois non audités	30-juin-20 6 mois non audités	Variation
Chiffre d'affaires	4 917	3 608	36,3%
Autres produits d'exploitation	358	323	10,8%
Marge brute (1)	1446	1046	38,2%
EBITDA (2)	238	177	34,5%
Résultat d'exploitation	(79)	(199)	-60,3%
Résultat net (part du Groupe)	(206)	(272)	-24,3%

(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 3 608 K€ au 1^{er} semestre 2020 à 4 917 K€ au 1^{er} semestre 2021 en progression de +36,3%.

CA consolidé par nature de revenus	30-juin-21 6 mois non audités		30-juin-20 6 mois non audités	
	En K€	En %	En K€	En %
Eco-matériaux	1 597	32%	1 192	33%
Eléments de construction	3 234	66%	2 346	65%
Autres ventes	86	2%	70	2%
Total Chiffre d'affaires	4 917	100%	3 608	100%

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 66% sur le 1^{er} semestre 2021.

Les éléments de construction sont principalement constitués de bardage et d'éléments décoratifs de façade.

Les ventes d'éco-matériaux aux sous-traitants suivent une croissance proche de celle des éléments de construction, la société travaillant à flux-tendu.

Analyse géographique

Les ventes d'éléments de construction au cours du 1^{er} semestre 2021 se réalisent à hauteur de 83% en France et 17% en Europe.

Les volumes vendus s'élèvent à plus de 48.000 m² au 1^{er} semestre 2021 contre plus de 36.000 m² au 1^{er} semestre 2020.

Analyse des autres produits d'exploitation

Autres produits d'exploitation	30-juin-21 6 mois non audités		30-juin-20 6 mois non audités		Variation	
	En K€	En %	En K€	En %	En K€	En %
Production immobilisée activée	191	53%	134	41%	57	43%
Subvention d'exploitation	72	20%	74	23%	(2)	-3%
Reprise dépréciation	79	22%	71	22%	8	11%
Transferts de charges	15	4%	43	13%	(28)	-65%
Autres produits	1	0%	1	0%	-	0%
Total autres produits d'exploitation	358	100%	323	100%	35	11%

La production immobilisée est composée de dépenses de R&D activées et constitue la principale composante des produits d'exploitation sur les périodes présentées. Cette production immobilisée est à rapprocher des dépenses de R&D en augmentation sensible suite à un exercice 2020 marquée par l'arrêt des dépenses de R&D consécutives à la crise sanitaire.

Les subventions d'exploitation comprennent principalement le Crédit d'Impôt pour la Recherche.

2.1.1.2. Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation est en perte et il ressort à (79) K€ sur le premier semestre 2021 contre (199) K€ sur le premier semestre 2020. La réduction de la perte d'exploitation à hauteur de 120 K€ est explicitée ci-dessous.

Analyse de la marge brute

La marge brute est relativement stable et augmente d'un demi-point sur la période analysée pour s'élever à un niveau de 29,4% du chiffre d'affaires.

Données consolidées (référentiel français) (en K€)	30-juin-21 6 mois Non audités	30-juin-20 6 mois Non audités
Chiffre d'affaires	4 917	3 608
- achats consommés	(3 471)	(2 562)
MARGE BRUTE (1)	1 446	1 046
Taux de marge brute sur chiffre d'affaires	29,41%	28,99%

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

Les achats consommés incluent :

- les achats de matières premières : (3 382) K€ au 30 juin 2021 et (2 461) K€ au 30 juin 2020; et
- les achats d'études et de prestations : (89) K€ au 30 juin 2021 et (101) K€ au 30 juin 2020.

Dans le détail :

Analyse du Chiffre d'Affaires et de la marge brute* En K€	juin-21			juin-20		
	CA	MB	Tx MB	CA	MB	Tx MB
Eco-matériaux	1 597	219	13,7%	1 192	208	17,4%
Eléments de construction	3 234	1 141	35,3%	2 346	768	32,7%
Autres	86	86	100,0%	70	70	100,0%
TOTAL	4 917	1 446	29,4%	3 608	1 046	29,0%

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

Le 1^{er} semestre 2021 est marquée par un phénomène mondial d'augmentation continue des matières premières dont une partie seulement est répercutée sur les prix de vente.

L'impact est estimé à environ (150) K€, soit -3 points de marge brute.

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-21	30-juin-20
	6 mois Non audités	6 mois Non audités
Résultat d'exploitation	(79)	(199)
- Dotations aux amortissements et provisions	(294)	(355)
- Impôts et taxes	(23)	(21)
EBITDA (1)	238	177
Marge d'EBITDA sur chiffre d'affaires	4,84%	4,91%

(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 augmentation de 28,4% pour un montant de (623) K€ au 1^{er} semestre 2021 et (485) K€ au 1^{er} semestre 2020 ; et
- des charges de personnel en augmentation de 35,8% pour un montant de (864) K€ au 1^{er} semestre 2021 et (636) K€ au 1^{er} semestre 2020.

Les charges externes sont principalement composées :

- de charges de locations immobilières et mobilières pour un montant de (86) K€ au 1^{er} semestre 2021 et (53) K€ au 1^{er} semestre 2020 ;
- de primes d'assurances pour un montant de (55) K€ au 1^{er} semestre 2021 et (45) K€ au 1^{er} semestre 2020 ;
- d'honoraires pour un montant de (212) K€ au 1^{er} semestre 2021 et (203) K€ au 1^{er} semestre 2020 ;
- de prestations d'études et recherches pour un montant de (43) K€ au 1^{er} semestre 2021 et (21) K€ au 1^{er} semestre 2020 ;
- de frais de transports de marchandises pour (89) K€ au 1^{er} semestre 2021 et (75) K€ au 1^{er} semestre 2020 ; et
- de frais de déplacements et de télécommunication pour (39) K€ au 1^{er} semestre 2021 et (41) K€ au 1^{er} semestre 2020.

Les charges de personnel quant à elles restent stables par rapport au chiffre d'affaires et représentent 17,6% du CA tant en 2021 qu'en 2020.

Aussi l'EBITDA ressort en augmentation à +238 K€ et représente une marge de 4,84% du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2021 stable par rapport à celle du 1^{er} semestre 2020.

Le résultat d'exploitation

Les dotations aux amortissements, dépréciations et provisions (nettes des reprises) s'élèvent à (294) K€ sur le 1^{er} semestre 2021 contre (355) K€ au 1^{er} semestre 2020.

Ainsi, sur la période présentée, la perte d'exploitation consolidée s'établit à (79) K€ sur 2021 contre (199) K€ sur 2020.

Les dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles s'élèvent à (317) K€ sur 2021 contre (351) K€ en 2020.

Elles portent principalement sur les frais activés de R&D à hauteur de (237) K€ et (257) K€ respectivement sur les premiers semestres 2021 et 2020 ainsi que sur les filières (moules) pour respectivement (71) K€ et (81) 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-21 6 mois non audités	30-juin-20 6 mois non audités
Résultat d'exploitation	(79)	(199)
Résultat financier	(24)	(4)
Résultat courant	(103)	(203)
Résultat exceptionnel	(51)	(10)
Impôts sur les résultats	(52)	(59)
Dot; amort écarts d'acquisition	-	-
Résultat net consolidé	(206)	(272)
Résultat net (part du Groupe)	(206)	(272)

Résultat courant

Après prise en compte des intérêts sur prêts pour (24) K, le résultat courant est négatif de (103) K€ au 1^{er} semestre 2021 contre (203) K€ au 1^{er} semestre 2020.

Le résultat financier revient à un niveau normalisé par rapport au montant des prêts suite au décalage des remboursements des prêts du 1^{er} semestre 2020 sur le 2nd semestre 2020 (disposition COVID-19 pour rappel).

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

Données consolidées (référentiel français) (en K€)	30-juin-21 6 mois non audités	30-juin-20 6 mois non audités
Gains de change sur opérations financières	-	-
Autres produits financiers	1	-
Total produits financiers	1	-
Charges d'intérêts	(25)	(4)
Pertes de change sur opérations financières	-	-
Autres charges financières	-	-
Dot. Amort. Primes de rembt des obligations	-	-
Total charges financières	(25)	(4)
Résultat financier	(24)	(4)

Résultat net consolidé

Le résultat exceptionnel est une perte de (51) K€ au 30 juin 2021. Cette charge est composée à hauteur de (50) K€ par la sortie de certaines immobilisations corporelles dont le Groupe n'a plus l'utilité (flux non-cash).

Au titre du 1^{er} semestre 2021, la charge d'impôt sur les résultats s'élève à (52) K€ contre une charge d'impôt de (59) K€ au 30 juin 2020.

Ainsi, le résultat net consolidé constaté est une perte de (206) K€ au titre du 1^{er} semestre 2021 contre (272) K€ au titre du 1^{er} semestre 2020.

Les reports déficitaires (non reconnus en impôt différé à l'actif du bilan) s'élèvent à 11 933 K€ au 30 juin 2021.

2.2 Analyse du bilan du Groupe

Les capitaux propres part du groupe (2.191 K€) représentent 30,9% du total de bilan au 30 juin 2021 contre 30,1% au 31 décembre 2020.

L'endettement financier net s'élève quant à lui à 316 K€ (disponibilités positives retranchées des dettes financières). Le ratio d'endettement s'élève à 14,4% (rapport entre l'endettement financier net et les capitaux propres part du groupe) au 30 juin 2021 contre -2,6% au 31 décembre 2020.

La trésorerie nette au 30 juin 2021 s'élève à 2 717 K€.

2.3 Analyse des flux de trésorerie du Groupe

Données consolidées (référentiel français) (en K€)	30-juin-21 6 mois non audités	30-juin-20 6 mois non audités
Marge brute d'autofinancement	211	132
Variation du BFR d'exploitation	(326)	(227)
Flux nets d'exploitation	(115)	(94)
Flux nets d'investissement	(270)	(206)
Flux nets de financement	(235)	1 437
Variation de trésorerie	(620)	1 137

La marge brute d'autofinancement positive s'améliore sur la période et s'élève à 211 K€ sur le 1^{er} semestre 2021 contre 132 K€ au 1^{er} semestre 2020. Cette amélioration est corrélée avec l'amélioration de l'EBITDA (+61 K€).

Les flux nets de trésorerie générés par l'exploitation sont négatifs à hauteur de (115) K€ impactés négativement par la variation de BFR à hauteur de (326) K€.

Le BFR sur les 6 premiers mois de l'exercice 2021 est impacté par la hausse souhaitée des stocks au 30 juin 2021 (+230 K€) afin de pouvoir répondre au carnet de commande important.

Les flux nets de trésorerie générés par l'investissement ressortent négatifs à hauteur de (270) K€ et comprennent principalement les investissements liés à l'effort de R&D du Groupe.

Les flux de trésorerie négatifs générés par les opérations de financement sont impactés par les remboursements d'emprunts à hauteur de (249) K€.

2.2 Evénements significatifs

Opérations sur le capital

Suivant décisions du Directoire en date du 11 janvier 2021, il a été constaté des augmentations de capital pour un montant total de 276 K€ qui ont donné lieu à la création de 690.751 actions.

Parcours de l'action Neolife sur le marché Euronext Growth Paris

Le cours de l'action est de 0,317€ au 30 juin 2021, ce qui donne une valorisation boursière de 16,6 M€.

Evénement COVID-19

A la date d'arrêté des comptes, le Groupe est à jour de l'ensemble de ses charges sociales et patronales ainsi que de ses échéanciers d'emprunts bancaires.

Pour rappel, NEOLIFE a souscrit sur 2020 3 PGE pour un montant total de 2,0 M€.

Transfert du siège social

L'Assemblée Générale du 21 juin 2021 a ratifié la décision prise par le Conseil de Surveillance en date du 30 septembre 2020 de transférer le siège social du 304 RN6 – 69760 Limonest au 11 chemin des Anciennes Vignes, Bâtiment Sendai – 69410 Champagne-au-Mont-d'Or.

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 (191) K€ au 30 juin 2021 contre (134) K€ au 30 juin 2020, soit une augmentation de +42% et représentent 3,9% du CA au 30 juin 2021 contre 3,7% du CA au 30 juin 2020.

2.5 Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Les prévisions seront établies lors de la communication du chiffre d'affaires des 9 premiers mois de l'exercice 2021 ou sur tout communiqué financier disponible sur le site internet de NEOLIFE – partie investisseurs.

3. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2021

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	Solde BSA	Nb d'Actions à créer	Période d'exercice
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	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
Total		23 167 467		4 398 231	18 769 236	4 946 203	

Nous vous remercions de votre confiance et de votre collaboration.

Fait à Champagne-au-Mont-d'Or

Le 30 septembre 2021

Le Président du Directoire