



**MEDICREA ANNONCE SES RESULTATS ANNUELS 2019 ET
SON CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1^{er} TRIMESTRE 2020
NOUVEAU POINT SUR LES CONSEQUENCES SUR SON ACTIVITE DE LA PANDEMIE COVID-19**

Lyon et New York, le 9 avril 2020 – Le Groupe MEDICREA® (Euronext Growth Paris : FR0004178572 – ALMED, éligible PEA-PME, et OTCQX : MRNTF), pionnier de la transformation digitale de la chirurgie de la colonne vertébrale grâce à la technologie UNiD™ ASI (Adaptive Spine Intelligence), mettant en œuvre Intelligence Artificielle, Modélisation Prédictive et Implants Rachidiens Personnalisés, publie ses résultats annuels IFRS 2019 audités et approuvés par le Conseil d'Administration du 7 avril 2020, ainsi que son chiffre d'affaires pour le premier trimestre 2020.

1- RESULTATS ANNUELS 2019

- ✓ **Progression de 11 % des ventes à périmètre comparable**
- ✓ **Amélioration de 6 points de la marge brute à 78 % du chiffre d'affaires**
- ✓ **EBITDA (1) positif de 3,1 M€ et multiplié par 5 par rapport à l'année précédente**

En millions d'euros	2018 (2) Retraité	2019
Chiffre d'affaires	32,3	32,7
Marge brute en % du chiffre d'affaires	72%	78%
EBITDA (1)	0,6	3,1
En % du chiffre d'affaires	2 %	9 %
Résultat opérationnel courant	(7,5)	(6,0)
Autres charges non récurrentes	(0,6)	(0,7)
Païement en actions	(0,7)	(2,0)
Coût de l'endettement financier net	(2,8)	(4,7)
Résultat courant avant impôt	(11,6)	(13,4)
Résultat net	(12,0)	(15,6)

(1) : Résultat opérationnel avant amortissements et provisions

(2) : Après prise en compte des ajustements liés à la norme IFRS 16 « contrats de location » en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2019

Le chiffre d'affaires annuel 2019 s'élève à 32,3 millions d'euros, en hausse de 11% à périmètre comparable par rapport à 2018. Les différents marchés où MEDICREA® commercialise ses produits en direct (Etats-Unis, Belgique et France) sont en croissance et l'activité se développe désormais de façon soutenue en Australie. Pour mémoire, le Groupe a mis fin début 2019 à 2 activités non stratégiques de distribution de substituts osseux et de réparation de matériels de blocs opératoires qui avaient généré 2,9 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2018.

Le taux de marge brute s'établit à 78 % sur 2019, en forte amélioration de 6 points par rapport au précédent exercice du fait d'une baisse significative du recours à la sous-traitance, d'une meilleure utilisation des capacités de production et d'une répartition des ventes par produits plus favorable, avec notamment une augmentation du chiffre d'affaires aux États-Unis où les prix de vente sont plus élevés.

Les charges opérationnelles sont en baisse de 1,1 million d'euros à taux de change constant, hors commissions sur ventes directement liées à l'évolution du chiffre d'affaires aux États-Unis, par rapport à 2018.

Compte-tenu de ces éléments, la perte opérationnelle avant charges non récurrentes est de -6 millions d'euros contre - 7,5 millions d'euros l'année précédente.

Le coût de l'endettement financier net progresse de 1,4 million d'euros sous l'effet principal de l'emprunt obligataire de 36 millions de dollars mis en place en novembre 2018 pour une 1ère tranche de 30 millions et en septembre 2019 pour une seconde tranche de 6 millions et dont le taux d'intérêt est de 11 %. Le résultat courant avant impôt s'établit ainsi à - 13,4 millions d'euros contre - 11,6 millions au 31 décembre 2018.

La charge d'impôt s'élève pour l'exercice 2019 à -2,1 millions d'euros dont -1,6 million d'euros sans impact sur la trésorerie résultant de l'annulation des impôts différés actifs sur l'ensemble des déficits reportables de la filiale américaine. Le solde correspond à l'impôt sur les résultats bénéficiaires de la filiale belge.

Compte tenu des éléments ci-dessus le résultat net de l'exercice 2019 présente une perte de -15,6 millions d'euros contre une perte de -12 millions d'euros lors de l'exercice précédent.

Au 31 décembre 2019, le Groupe disposait d'une trésorerie de 3,8 millions d'euros. Celle-ci a été renforcée par une levée de fonds de 8,5 millions d'euros sous forme d'augmentation de capital par placement privé en 2020 et fait l'objet de mesures d'optimisation considérablement renforcées compte tenu de la crise sanitaire actuelle liée à la pandémie Covid-19, et commentées au paragraphe 3 ci-dessous.

2 - CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1^{er} TRIMESTRE 2020

- ✓ **Ventes en hausse significative de 16% jusqu'à mi-mars avant la mobilisation des hôpitaux**
- ✓ **Augmentation de 44% des chirurgies UNiD™ ASI à mi-mars, 500 chirurgies réalisées sur T1**

MEDICREA® a connu un début d'exercice 2020 dynamique. En cumul au 15 mars, tous les marchés du Groupe affichaient une croissance à deux chiffres par rapport à la même période de l'exercice précédent comme reporté dans le tableau ci-dessous :

En millions d'euros	Cumul au 15 mars 2019	Cumul au 15 mars 2020	Variation
États-Unis	3,3	3,6	+10%
Reste du monde	2,5	3,1	+23%
Total chiffre d'affaires	5,8	6,7	+16%

Parallèlement, l'utilisation des tiges sur-mesure UNiD® et des services de planification chirurgicale associés enregistrait une forte progression à mi-mars avec une augmentation de 60% aux États-Unis et de 44% au global du nombre de chirurgies personnalisées UNiD® réalisées, confirmant la très bonne performance observée en 2019.

A compter du 16 mars, l'activité a été très fortement impactée par l'accélération de la pandémie de COVID-19. Pour faire face à la propagation du virus, l'ensemble des autorités sanitaires, pays après pays, ont mobilisé une très grande partie des établissements de santé afin de dédier l'essentiel de leurs ressources humaines et matérielles à la prise en charge des patients infectés par COVID-19 et au traitement de ceux atteints de formes sévères de la pathologie.

Depuis cette date, à de rares exceptions près, l'intégralité des chirurgies dites non urgentes, incluant celles de la colonne vertébrale, sont reportées sine die. Le chiffre d'affaires de MEDICREA® a par conséquent chuté très rapidement sur la dernière quinzaine du trimestre et n'est constitué depuis que de quelques chirurgies journalières urgentes qui ne peuvent pas faire l'objet de report. Malgré le très bon démarrage du début d'exercice, le Groupe affiche ainsi sur le trimestre des ventes en recul de 4% par rapport au 1^{er} trimestre 2019 comme l'illustre le tableau suivant :

En millions d'euros	T1 2019	T1 2020	Variation	Variation à taux de change constant
États-Unis	4,1	3,9	-6%	-9%
Reste du monde	3,6	3,5	-1%	-1%
Total chiffre d'affaires	7,7	7,4	-4%	-5%

3- CONSEQUENCES DE LA PANDEMIE DE COVID-19 SUR L'ACTIVITE DU GROUPE

- ✓ Trésorerie disponible de 10 millions d'euros au 08 avril 2020
- ✓ Intérêts obligataires des 2^{ème} et 3^{ème} trimestres 2020 intégrés dans le capital in fine
- ✓ Négociation de la mise en place d'un Prêt Garanti par l'État de 3 millions d'euros

« Comme relaté de façon détaillée dans notre communiqué du 20 mars dernier, nous faisons face aujourd'hui à une crise sanitaire mondiale majeure qui met à l'arrêt notre activité, particulièrement aux États-Unis, en France et en Belgique qui représentent près de 85 % de notre facturation, où tous nos clients sont des hôpitaux et des cliniques. Notre chiffre d'affaires sur le 2^{ème} trimestre sera très faible, par contre nous bénéficierons au cours des trimestres suivants d'un très fort effet de rattrapage dès lors que les établissements auront repris un fonctionnement normal, car les patients nécessitant une chirurgie de la colonne vertébrale devront impérativement se faire opérer rapidement du fait de la douleur qu'ils endurent. Dans ce contexte, l'enjeu majeur pour notre Groupe est de gérer et de préserver notre trésorerie pour nous permettre de passer ces quelques mois de très fortes turbulences qui s'annoncent et pouvoir répondre à la forte demande de nos clients dès la reprise des chirurgies » commente Denys Sournac, Président et Directeur Général de MEDICREA®.

Après l'encaissement du crédit impôt recherche de 1 million d'euros, la trésorerie s'élève désormais à 10 millions d'euros. Depuis le dernier communiqué sur l'impact du COVID-19 sur l'activité du Groupe, les mesures **complémentaires** suivantes ont été prises :

- plus de 40 % des 4,6 millions de créances clients au bilan au 15 mars 2020 ont été encaissées ;
- hormis pour une équipe réduite, les contrats de travail et les salaires versés à la majorité des salariés de MEDICREA USA ont été temporairement suspendus (mise en œuvre du système américain dit de « furlough ») ;
- Perceptive Advisors, principal créancier du Groupe, a accepté de capitaliser le paiement des intérêts obligataires des 2^{ème} et 3^{ème} trimestres 2020, soit environ 2 millions d'euros, qui ne seront donc exigibles qu'en novembre 2022.

Par ailleurs, le Groupe étudie l'octroi avec ses partenaires bancaires d'un Prêt moyen terme Garanti par l'État de 3 millions d'euros dans le cadre des mesures annoncées par BPI pour soutenir les PME face à la crise. Aux États-Unis, suite à la promulgation de la loi CARES (Coronavirus Aid, Relief, and Economic Security Act) relative aux entreprises de moins de 500 personnes, le Groupe vient de déposer une demande de financement d'environ 1 million de dollars pour l'obtention d'un prêt PPP (Paycheck Protection Program) transformable en subvention dès lors qu'il est utilisé pour payer des salaires ou des charges locatives.

La mise en place de l'ensemble de ces mesures devrait permettre au Groupe de faire face à une absence de facturation d'au moins un semestre, et d'envisager de façon sereine le redémarrage de son activité même si celui-ci n'intervient qu'à l'automne.

Malgré l'accélération brutale de la propagation de l'épidémie aux États-Unis, les discussions stratégiques avec des partenaires américains se poursuivent, sans qu'il soit possible de savoir à l'heure actuelle si celles-ci sont susceptibles de se déboucler de façon favorable dans un horizon proche.

Prochaine publication : Résultats annuels du 1^{er} trimestre 2020 : le 19 mai 2020 après la clôture des marchés

A propos de MEDICREA® (www.medicrea.com)

En associant la puissance d'analyse des outils informatiques et des technologies de big data et de deep learning, à la masse de données cliniques que la Société collecte, ainsi qu'aux données scientifiques disponibles, MEDICREA® est bien positionné pour renforcer l'efficacité des traitements du rachis en réduisant les complications chirurgicales et en limitant le temps passé en salle d'opération dans une optique de médecine prédictive.

Evoluant sur un marché de 10 milliards de dollars, MEDICREA® est une PME lyonnaise de 180 personnes, dont 40 au sein de sa filiale Medicrea USA Corp. basée à New York. La Société possède sa propre unité de

production ultra-moderne à Lyon, consacrée à l'usinage et au développement d'implants sur mesure par impression 3D à partir de poudre de Titane.

Pour plus d'informations, veuillez consulter : www.medicrea.com

Communiquer avec MEDICREA®
[FACEBOOK](#) | [INSTAGRAM](#) | [TWITTER](#) | [WEBSITE](#) | [YOUTUBE](#)

MEDICREA®
Denys SOURNAC
Fondateur, Président et Directeur Général
dsournac@medicrea.com

Fabrice KILFIGER
Directeur financier
fkilfiger@medicrea.com
Tél. : +33 (0)4 72 01 87 87

MEDICREA® est cotée sur
EURONEXT Growth Paris
Indice EnterNext PEA PME 150
ISIN : FR 0004178572
Mnémonique : ALMED
LEI : 969500BR1CPTYMTJBA37



Les actions MEDICREA® sont
négoiables sur
OTCQX Best Market
Symbole: MRNTF



AUTHENTIFIÉ PAR



SECURITY MASTER Footprint
www.security-master-footprint.com