



RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2020

- ✓ EBITDA (1) EN FORTE AUGMENTATION A 1,1M€
- ✓ REDUCTION SIGNIFICATIVE DES DEPENSES OPERATIONNELLES
 - ✓ TRESORERIE RENFORCEE
- ✓ SIGNES DE REPRISE DE L'ACTIVITE COMMERCIALE SUR MAI

Lyon et New York, le 19 mai 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 non audités du 1^{er} trimestre 2020.

En millions d'euros	T1 2019	T1 2020
Chiffre d'affaires	7,7	7,4
Marge brute en % du chiffre d'affaires	78%	77%
EBITDA (1)	0,3	1,1
En % du chiffre d'affaires	4%	15 %
Résultat opérationnel courant	(1,6)	(1,4)
Autres charges non récurrentes	(0,2)	(0,1)
Païement en actions	(0,5)	(0,1)
Coût de l'endettement financier net	(1,4)	(1,9)
Résultat courant avant impôt	(3,6)	(3,5)
Résultat net	(3,6)	(3,7)

(1) : Résultat opérationnel avant amortissements et provisions

Le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2020 s'élève à 7,4 millions d'euros. En cumul au 15 mars, le Groupe affichait une croissance des ventes de +10% aux États-Unis, son marché prioritaire, et de +15% globalement. Les chirurgies UNiD™ progressaient par ailleurs de 44% par rapport au 1^{er} trimestre 2019. L'accélération de la propagation du virus COVID-19 et le report sine die des chirurgies non urgentes décidé par les autorités sanitaires de nombreux pays, ont généré une perte de chiffre d'affaires de plus de 1 million d'euros, dont une large part aux États-Unis, sur la 2^{ème} quinzaine du mois de mars. Les ventes au 31 mars 2020 affichent ainsi un recul de -4% par rapport à la même période de 2019.

Le taux de marge brute s'établit à 77 %, toujours à un niveau élevé, mais en baisse de 1 point par rapport au 1^{er} trimestre 2019, lié principalement à la perte de chiffres d'affaires aux États-Unis sur la 2^{ème} partie du mois de mars.

Les charges opérationnelles diminuent de 0,6 million d'euros à taux de change constant par rapport au 1^{er} trimestre 2019 et reflètent une maîtrise plus stricte des dépenses ainsi que les premiers effets des mesures organisationnelles liées à la pandémie COVID-19 (limitation des déplacements, annulations de congrès sectoriels et début du chômage partiel en France et en Belgique).

Le résultat opérationnel avant amortissements et provisions (EBITDA) est largement positif à 1,1 million d'euros en nette amélioration de 0,8 million d'euros par rapport à la même période en 2019.

Compte-tenu de ces éléments, le résultat opérationnel courant s'élève à -1,4 million d'euros sur le 1^{er} trimestre 2020, en amélioration de 0,2 million d'euros par rapport à la même période en 2019. Les conséquences de la pandémie COVID-19 sur les résultats du 1^{er} trimestre 2020 se traduisent par un manque à gagner au niveau

du résultat opérationnel courant d'au moins 0,4 million d'euros. Sans cette crise sanitaire, le Groupe aurait affiché un redressement significatif de sa performance financière sur le début de l'année 2020.

Le coût de l'endettement financier net progresse de 0,5 million d'euros sous l'effet d'une part, de la mise en place en septembre 2019, pour un montant de 6 millions de dollars, de la seconde tranche d'un emprunt obligataire de 30 millions de dollars émis en novembre 2018 et d'autre part, d'une perte de change non réalisée concernant ce même emprunt et liée au renforcement du dollar par rapport à l'euro depuis le début de l'exercice 2020.

A ce jour, le Groupe dispose d'une trésorerie de 10 millions d'euros. Comme mentionné dans les précédents communiqués de presse, MEDICREA® a pris toutes les mesures nécessaires pour gérer et préserver au mieux sa trésorerie dans ce contexte d'activité réduite.

Ainsi, à la date de publication du présent communiqué :

- Le crédit impôt recherche 2019 a été encaissé pour un montant de 1 million d'euros ;
- 95% des créances clients figurant au bilan au 15 mars 2020 ont été collectées ;
- Des Prêts Garantis par l'État (PGE) pour 3,5 millions d'euros ont été négociés avec BPI et les partenaires bancaires de la Société, et devraient être débloqués dans les prochaines semaines.

Compte tenu de ces éléments et des mesures prises pour réduire sa consommation de trésorerie, le Groupe estime qu'il disposera d'environ 13 millions d'euros de liquidités au 30 juin 2020.

Perspectives

Dès l'annonce de la mobilisation des établissements de santé pour faire face à la pandémie, et la mise en place de mesures de confinement strictes dans de nombreux pays, MEDICREA® s'est préparé au pire scénario pour affronter une absence de facturation sur le 2^{ème} trimestre.

En avril, bien que très nettement inférieur aux mois précédents, le Groupe a généré un chiffre d'affaires de 0,8 million d'euros, soit 25% de son activité normative.

En mai, suite à la réouverture de nombreux blocs opératoires aux États-Unis et la reprise des opérations chirurgicales dites non-urgentes, les ventes devraient afficher une nette reprise, proche de 50% de l'activité normative, avec aux États-Unis plus d'une centaine de chirurgies personnalisées UNiD™ ASI réalisées, soit un nombre quasiment identique à celui de mai 2019.

« Le redémarrage de l'activité est à l'heure actuelle principalement centré sur les États-Unis. En Europe et notamment en France, le processus de déconfinement des populations a été enclenché, mais n'entraîne pas une re-planification immédiate des chirurgies du rachis, et les établissements hospitaliers restent difficiles d'accès pour nos salariés sur le terrain. Nous observons globalement une reprise progressive de notre chiffre d'affaires. Le contexte général incertain et inconnu nous appelle cependant à une grande prudence et nous nous préparons à faire face à deux problématiques opposées : d'une part, répondre à la demande de nos clients si l'activité reprend durablement et de manière concomitante sur nos différents marchés, et d'autre part, nous adapter aux restrictions brutales qui pourraient resurgir dans le cas où nous serions confrontés à de nouvelles vagues de propagation du COVID-19 qui impacteraient inévitablement de nouveaux hôpitaux et cliniques. L'évolution du chiffre d'affaires en juin, traditionnellement le mois le plus dynamique du secteur marqué par de nombreuses chirurgies pédiatriques, donnera des indications importantes sur la poursuite du rétablissement de l'activité au cours du 2^{ème} semestre 2020 » commente Denys Sournac, Président et Directeur Général de MEDICREA®.

Les discussions stratégiques entamées il y a quelques mois ont naturellement marqué le pas dans les premières semaines d'avril, les partenaires potentiels ayant tous été brutalement affectés par un repli significatif de leur activité et focalisant leurs ressources internes sur la gestion de la crise. Les mesures prioritaires désormais mises en place, ces discussions ont repris activement depuis une dizaine de jours avec plusieurs acteurs industriels américains, et la Société et son Conseil d'Administration porteront une attention particulière à toutes propositions de rapprochement ou de coopération qui viseraient à accélérer la diffusion massive des technologies propriétaires de MEDICREA® dans la chirurgie personnalisée de la colonne vertébrale.

Prochaine publication : Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2020 : le 8 juillet 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.

Évaluant 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
négociables sur
OTCQX Best Market
Symbole: MRNTF

