

RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL

Les comptes semestriels au 30 juin 2018 ont été établis suivant les mêmes modes de présentation et les mêmes méthodes d'évaluation que l'exercice précédent.

Les données au 30/06/2018 et au 30/06/2017 n'ont pas fait l'objet d'une revue limitée par le commissaire aux comptes.

1- Activité de la Société sur le 1^{er} semestre 2018

Le Conseil d'Administration qui s'est réuni le 23 octobre 2018 a arrêté les comptes semestriels 2018.

Normes françaises, non auditées		
En K€, au 30 juin	S1 2018	S1 2017
Chiffre d'affaires	7 914	7 849
Marge Brute	4 547	3 670
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>57,5%</i>	<i>46,8%</i>
Charges de personnel	(3 040)	(2 803)
Autres charges d'exploitation	(1 864)	(1 626)
CIR	305	275
Subventions et autres produits	263	224
EBITDA	212	(260)
Résultat d'exploitation	(20)	(423)
Impôt	76	20
DAP écarts d'acquisition	(160)	(160)
Résultat net (part du groupe)	(236)	(645)

Des avancées significatives sur notre feuille de route pour 2018

Le premier semestre 2018 a produit les premiers effets de la stratégie de transformation du groupe mise en place en 2017 pour saisir toutes les opportunités offertes par l'environnement extrêmement porteur dans lequel Cerinnov Group évolue.

Sur la période, Cerinnov Group a ainsi enregistré des avancées significatives sur la feuille de route que le Groupe s'est fixée pour l'exercice 2018 :

- **Transfert de plus 20% de sa production d'équipements seuls** (division Cerinnov Solutions) à sa filiale portugaise, permettant de conserver les lignes de produits plus traditionnels en réduisant substantiellement les coûts de production des machines standards, d'en améliorer la marge brute, et de libérer de l'espace de production en France pour la production des solutions complètes à haute valeur ajoutée ;
- **Doublement au 30 juin 2018 du chiffre d'affaires de l'activité Solutions Complètes** (équipements et consommables associés) (division Cerinnov Solutions) en ligne avec l'objectif de l'exercice 2018 ;

- **Acquisition d'Emaux Soyer** (Cristallerie de Saint-Paul), premier fabricant français d'émaux pour les industries de la céramique, du verre et du luxe, lui permettant d'**intégrer un savoir-faire unique dans la fabrication interne de consommables propriétaires**, commercialisés avec les équipements pour l'activité Solutions Complètes ;
- **Naissance de la division Color Solutions**, issue du rachat d'Emaux Soyer, entité commerciale qui a pour vocation de **fabriquer et commercialiser des consommables seuls**, non associés aux solutions complètes développées par la division Cerinnov Solutions ;
- **Croissance de +21% de l'activité Fours** (division Thermal Solutions), bénéficiant de la mutualisation des savoir-faire de ses filiales Wistra et Ceramifor ;
- **Hausse de la contribution des activités récurrentes** (services, outillage, consommables) du Groupe qui passe de 20% du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2017 à 27% au 1^{er} semestre 2018, fortement contributives en termes de marges.

Forte progression de la marge brute et retour à un EBITDA positif

Ces réalisations se traduisent favorablement dans les résultats du 1^{er} semestre et notamment au niveau du **taux marge brute qui progresse de près de 11 points**, passant de 46,8% au 1^{er} semestre 2017 à 57,5% au 1^{er} semestre 2018.

Afin de l'accompagner dans sa transformation en cours, Cerinnov Group a continué de renforcer sur la période l'organisation, les effectifs du Groupe passant de 112 à 124 personnes entre le 1^{er} semestre 2017 et 2018. Ce renforcement s'est traduit sur la période par une augmentation des charges de personnel.

Bien que la structure de charges ait augmenté, Cerinnov Group, fort d'un **mix produit beaucoup plus favorable** traduisant les avancées du semestre, est parvenu à **retrouver un EBITDA positif dès le 1^{er} semestre** qui s'établit à 212 K€ contre -260 K€ au 1^{er} semestre 2017.

Après prise en compte des dotations aux amortissements et provisions, **le résultat d'exploitation se rapproche de l'équilibre** à -20 K€ contre une perte d'exploitation de -423 K€ au 1^{er} semestre 2017.

Après comptabilisation de la dotation aux amortissements de l'écart d'acquisition liés notamment au rachat de Ceramifor, Cerinnov Group réduit sa perte nette par près de 3 à -236 K€ au S1 2018 contre -645 K€ au S1 2017.

2- Evolution prévisible de l'activité jusqu'à la clôture de l'exercice

L'activation ou la poursuite de plusieurs leviers au second semestre permettent à Cerinnov Group d'être **confiant dans l'accélération de la dynamique sur la fin d'année et dans ses perspectives pour 2018** :

- **Transformation commerciale** des efforts marketing du 1^{er} semestre ;
- Exécution du **carnet de commandes 2018** ;
- Montée en puissance des **ventes de consommables** ;
- Poursuite du **transfert de la production de équipements au Portugal** ;
- **Contribution d'Emaux Soyer**, consolidé à compter du 1^{er} juillet.

Cerinnov Group anticipe ainsi **au second semestre 2018 une progression d'au moins +50% de son chiffre d'affaires** par rapport au second semestre 2017, lui permettant d'être confiant dans l'atteinte de son objectif annuel, soit **une croissance d'environ +30% du chiffre d'affaires sur l'ensemble de l'année**. Cette croissance s'accompagnera d'une **amélioration des résultats sur l'exercice**.