

CERINNOV GROUP

Société Anonyme au capital de 899.283,80 euros

Siège social : 2 rue Columbia – 87000 Limoges

419 772 181 R.C.S. Limoges

(la "**Société**")

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2021

Table des matières

RAPPORT D'ACTIVITE.....	3
1. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2021	3
• Liquidation Filiales.....	3
• Remboursement des ORA	3
• Cerinnov Group signe plusieurs nouvelles commandes pour un montant d'environ 2,8 M€.....	3
• Signature de nouvelles commandes, en France et à l'international, pour un montant d'environ 1,3 M€	4
• Chiffre d'affaires du 1 ^{er} semestre 2021 en hausse de +15%	5
2. EVENEMENTS SURVENUS DEPUIS LE 1 ^{er} JUILLET 2021	6
3. ACTIVITE DU GROUPE – COMPTES CONSOLIDES	6

RAPPORT D'ACTIVITE

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en Conseil d'Administration, conformément aux prescriptions légales, réglementaires et statutaires à l'effet de vous rendre compte de la situation et de l'activité de la Société et des résultats de notre gestion, au cours de du semestre clos le 30 juin 2021 et soumettre à votre approbation les comptes de cet exercice.

1. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2021

- **Liquidation Filiales**

La liquidation de la filiale allemande est toujours en cours (procédure sur 12 mois).

- **Remboursement des ORA**

L'investisseur (IRIS) a émis plusieurs notices de remboursement des ORAs en date à compter du 7 janvier 2021 jusqu'au 12 mars 2021.

Le remboursement intégral des 80 ORA a par conséquent été effectué conformément aux termes du Contrat d'Emission susvisé, donnant droit à 144.231 actions nouvelles ordinaires de 0,20 euro de valeur nominale chacune émise au prix de 1,387 euro, soit un montant d'augmentation de capital d'une valeur nominale de 28.846,20 euros et assorti du versement d'une prime d'émission de 171.153,80 euros.

En date du 12 mars 2021, le Président a constaté la réalisation définitive de l'augmentation de capital susvisée d'un montant nominal de 28.846,20 euros, pour le porter de huit cent soixante-dix mille quatre cent trente-sept euros et soixante centimes (870.437,60 €) à la somme de huit cent quatre-vingt-dix-neuf mille deux cent quatre-vingt-trois et quatre-vingts centimes (899.283,80 euros), par l'émission de 144.231 actions ordinaires nouvelles d'une valeur nominale de 0,20 euro.

- **Cerinnov Group signe plusieurs nouvelles commandes pour un montant d'environ 2,8 M€**

La Société a annoncé la signature de cinq commandes fermes, pour un montant total d'environ 2,8 M€, facturables et livrables sur l'exercice 2021.

En France, Cerinnov Group a signé avec l'un des premiers porcelainiers français la commande d'un nouvel équipement basé sur une nouvelle technologie révolutionnaire en céramique traditionnelle pour la mise en forme de produits complexes. Cette commande permet ainsi au Groupe de renforcer sa présence sur un des plus importants pôles céramiques. Cerinnov Group a également signé un contrat de fournitures d'équipements traditionnels de mise en forme et de cuisson avec une faïencerie traditionnelle ainsi qu'une commande d'équipements de décoration pour un grand groupe français du luxe.

En Turquie, un fabricant de céramique technique a renouvelé sa confiance en Cerinnov Group en investissant dans un nouveau four.

En Italie, un fabricant italien de céramique, filiale d'un autre grand groupe français, a acheté à Cerinnov Group 5 nouveaux fours qui fonctionneront en remplacement de ses fours tunnels, en vue d'offrir une plus grande flexibilité dans la gestion de sa production. Cette commande a consolidé le partenariat développé avec cette entreprise et a concrétisé la part majeure des équipements conçus et fabriqués par Cerinnov Group dans leur parc machines.

2021 : un retour progressif à une normalisation à confirmer

Illustrant cette normalisation en cours, Cerinnov Group a annoncé en mars dernier la signature de cinq commandes fermes, pour un montant total d'environ 2,8 M€, facturables et livrables sur l'exercice 2021.

Si ces commandes ont été encourageantes, démontrant le retour progressif des investissements des donneurs d'ordre à l'échelle mondiale, cette dynamique demandera à être confirmée au cours des prochains mois avant de refléter une tendance qui s'inscrira durablement dans le temps.

Cerinnov Group a informé par ailleurs le marché, par souci de transparence, qu'il a détecté, en date du 27 mars 2021, une intrusion sur son réseau informatique et le déploiement d'un logiciel de type "ransomware" (logiciel rançonneur). Par mesure de précaution, l'ensemble des systèmes d'information (réseau informatique et applications) ont été immédiatement arrêtés afin d'éviter toute propagation du logiciel malveillant. Les investigations techniques menées par nos équipes informatiques, accompagnées d'experts reconnus en cyber sécurité, ont révélé que le virus avait été circonscrit à un seul ordinateur et qu'aucune perte significative ni vol de données n'était à déplorer.

L'ensemble des systèmes d'information est aujourd'hui revenu à la normale.

- ***Signature de nouvelles commandes, en France et à l'international, pour un montant d'environ 1,3 M€***

La Société a annoncé la signature de plusieurs nouvelles commandes fermes, pour un montant total d'environ 1,3 M€, facturables et livrables sur l'exercice 2021.

Portant principalement sur l'achat de fours, ces commandes, signées avec des acteurs majeurs de la céramique en France et à l'international, ont illustré la volonté des donneurs d'ordres de calibrer leurs outils de productions en vue de maximiser leur capacité de rebond avec le redémarrage en cours de l'économie mondiale.

Cerinnov Group a également conclu un partenariat avec un grand équipementier automobile international en vue de déployer sa technologie de frittage laser sur l'ensemble de ses sites.

Ces nouvelles avancées commerciales traduisent le retour progressif des investissements des donneurs d'ordre à l'échelle mondiale et sont une première étape décisive vers une normalisation à moyen terme des volumes de production de ces acteurs internationaux.

- **Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2021 en hausse de +15%**

Au 1^{er} semestre 2021, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'est établi à 4,4 M€ en hausse de +15% par rapport au 1^{er} semestre 2020.

Au cours des six premiers mois, Cerinnov Group a enregistré le retour à une dynamique commerciale plus soutenue avec la signature de plusieurs nouvelles commandes fermes pour un montant de plus de 4 M€ avec de grands acteurs français et internationaux.

Une tranche importante de ces commandes restant à être livrée et facturée au second semestre 2021.

Ces nouvelles avancées commerciales se sont annoncées encourageantes et ont traduit le retour progressif des investissements des donneurs d'ordre à l'échelle mondiale, alors que les incertitudes quant à l'évolution de la situation sanitaire semblent se réduire progressivement.

La finalisation d'autres commandes étant en cours de discussions. Si celles-ci pourraient aboutir dans les prochains mois, cette dynamique réinitiée reste encore à confirmer en vue de retrouver une normalisation à moyen terme des volumes de production des clients internationaux.

Résultats : plein effet des mesures d'économies engagées en 2020

Les mesures de réduction de ses charges et de maîtrise de sa consommation de trésorerie engagées par le Groupe en 2020 pour faire face à la crise sanitaire liée à l'épidémie de Covid-19 ont produit leurs effets au 1^{er} semestre 2021.

Conjuguées à un redémarrage progressif de l'activité, ces mesures ont permis à Cerinnov Group de diviser par plus de 3 ses pertes opérationnelles sur les six premiers mois de 2021 pour atteindre un EBITDA de -0,4 M€ contre -1,3 M€ au 1^{er} semestre 2020.

Après prise en compte des variations nettes des amortissements et des dépréciations pour un montant de 437 K€, les pertes d'exploitation avant impact des écarts d'acquisition sont également réduites par 2 à -0,9 M€ contre -1,8 M€ au 1^{er} semestre 2020.

Les pertes nettes sont également réduites à -1,2 M€ contre -2,1 M€ au 1^{er} semestre 2020.

Situation financière au 30 juin 2021

Au 30 juin 2021, Cerinnov Group affiche une situation financière caractérisée par :

- Des capitaux propres de 4,0 M€ ;
- Une dette financière de 9,2 M€, intégrant un emprunt de couverture (PGE) d'un montant de 3,6 M€ qui bénéficie d'une franchise de remboursement en capital jusqu'en mai 2022 ;
- Des disponibilités de 2,3 M€ qui intègrent une série de mesures d'aide, obtenues principalement en 2020, (aides gouvernementales, suspension d'échéances de prêts, mise en place d'un PGE, subvention et prêt de la Région) qui lui a permis de défendre sa trésorerie dans

la situation exceptionnelle de 2020.

2. EVENEMENTS SURVENUS DEPUIS LE 1^{er} JUILLET 2021

Néant.

3. ACTIVITE DU GROUPE – COMPTES CONSOLIDES

1.1. Périmètre de consolidation

Les comptes consolidés du Groupe regroupent les comptes de la société mère et des filiales dans lesquelles la société mère exerce directement un contrôle exclusif ou une influence notable.

Les comptes consolidés du Groupe regroupent les comptes de la société mère et des filiales dans lesquelles la société mère exerce directement un contrôle exclusif ou une influence notable. Les sociétés intégrées dans le périmètre de consolidation sont les suivantes :

Nom	SIREN ou équivalent	Siège social	Taux de contrôle	Taux d'intérêt	Méthode de consolidation
Cerinnov Group SA	419 772 181	Limoges	Mère	Mère	IG
Cerinnov SAS	395 045 305	Limoges	100%	100%	IG
Cerinnov INC	46-3983942	Golden	90%	90%	IG
Wistra Cerinnov GMBH	217 5798 0886	Cologne	100%	100%	IG
Ceramifor LDA	509 600 875	Leiria	100%	100%	IG
Cristallerie de Saint Paul SAS	314 989 880	Condat sur Vienne	100%	100%	IG

NB : Mouvements de périmètres sur l'exercice :

Sortie de périmètre de la filiale portugaise ISOSTOCK LDA suite à sa liquidation en 01.2021.

1.2. Activité du Groupe sur le premier semestre 2021 et analyse du compte de résultat

Le total de l'actif et du passif consolidés du semestre écoulé s'élève à 19.468K euros contre 20.721K euros au 31 décembre 2020.

Le montant des capitaux propres du semestre écoulé s'élève à 4.008K euros contre 4.993K euros au 31 décembre 2020.

Le chiffre d'affaires du Groupe, au 30 juin 2021, s'inscrit, en hausse de 578K euros pour s'élever à 4.435K euros, contre 3.857K euros au 30 juin 2020.

Les produits d'exploitation s'élèvent à un total de 4.934K euros au 30 juin 2021 contre 4.683K euros au 30 juin 2020.

Les achats consommés s'élèvent à (1.948)K euros au 30 juin 2021 contre (2.287)K euros au 30 juin 2020.

Les charges de personnel totalisent (2.079)K euros au 30 juin 2021 contre (2.346)K euros au 30 juin 2020, pour un effectif de 88 salariés au 30 juin 2021 contre 107 au 31 décembre 2020.

Le résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition s'élève à (858)K€ au 30 juin 2021, contre (1.802)K€ au 30 juin 2020.

Le résultat financier du semestre est déficitaire et s'élève à (81)K euros au 30 juin 2021 contre un résultat déficitaire de (75)K euros au 30 juin 2020.

Le résultat courant des sociétés intégrées du semestre écoulé est déficitaire et s'élève à (1.127)K euros contre un résultat déficitaire de (2.065)K euros au 30 juin 2020.

Le résultat exceptionnel du semestre écoulé est bénéficiaire et s'élève à 14K euros contre un résultat déficitaire de (62)K euros au 30 juin 2020.

Le résultat net de l'ensemble consolidé du semestre écoulé est déficitaire et s'élève à (1.165)K euros contre un résultat déficitaire de (2.099)K euros au 30 juin 2020.

Le résultat net (part du groupe) est déficitaire et s'élève à (1.174)K euros au 30 juin 2021 contre un résultat déficitaire de (2.076)K euros au 30 juin 2020.

1.3. Analyse du bilan

L'examen du bilan appelle les constatations suivantes :

a. À l'actif

L'actif immobilisé s'élève en valeur nette à 8.477K euros au 30 juin 2021 contre 8.830K euros au 31 décembre 2020.

b. Au passif

Au cours du semestre écoulé, les capitaux propres qui incluent le résultat du semestre totalisent 4.008K euros contre 4.993K euros au 31 décembre 2020.

Les provisions ressortent à 542K euros au cours du semestre écoulé.

Les dettes, toutes échéances confondues, figurent pour un montant de 14.917K euros au 30 juin 2021 contre 14.824K euros au 31 décembre 2020 et comprennent notamment :

Emprunts et dettes financières	9.176K€
Fournisseurs et comptes rattachés	1.020K €
Autres dettes et comptes de régularisation	3.579K €
Avances remboursables	1.142K €
TOTAL	14.917K €

* * *