



1^{er} semestre 2017 :

- Forte progression des résultats semestriels
- Amélioration du BFR

Chiffre d'affaires à 9 mois de 7,4 M€ (+ 125%)

En Milliers d'euros	30/06/16	30/06/17
Chiffre d'affaires	2 443	6 016
Marge Brute	1 581	4 122
% CA	64,7%	68,5%
Produits d'exploitation	252	283
Charges d'exploitation	-3 520	-5 600
Résultat d'exploitation	- 825	698
Résultat net	- 940	650

Comptes consolidés du Groupe intégrant la filiale US, Spineway USA Inc.

Le Conseil d'administration de Spineway, réuni le 23 octobre 2017 sous la Présidence de Stéphane Le Roux, a arrêté les comptes consolidés semestriels 2017.

Des résultats en nette progression

La forte croissance de l'activité sur le 1^{er} semestre 2017 est notamment portée par le bon démarrage de la filiale US, Spineway USA Inc. L'activité de Spineway hors US, suit également une tendance très positive et affiche une progression de + 23% par rapport au S1 2016. Cette belle performance bénéficie pleinement aux résultats du Groupe.

Les comptes consolidés de Spineway, intégrant la filiale US, font ressortir une marge brute qui s'apprécie de 4 points pour se porter à 68,5% fin juin 2017 contre 64,7% l'an passé.

De même, le Résultat d'exploitation s'améliore de plus d'1,5 M€ pour s'inscrire à de 698 k€, tenant compte de la hausse des achats de marchandises (+ 1 031k€), des autres achats et charges externes (+ 501k€) ainsi que des frais de personnel (+ 592 k€) liée au renforcement des équipes en France et aux US pour accompagner les très bonnes ventes du semestre.

Le Résultat net suit la même trajectoire et s'établit à + 650 k€, soit une amélioration de près d'1,6 M€ par rapport à juin 2016.

Sous l'effet de la forte accélération de l'activité, le BFR du Groupe se porte à 5,1M€ suite à une augmentation des stocks d'1,1M€ consécutive au démarrage de la filiale américaine au 2nd semestre 2016 et au lancement d'une nouvelle gamme. Cependant la bonne maîtrise de ses encours clients permet à Spineway de ramener son BFR à 152 jours de CA pour le 1^{er} semestre 2017 contre 304 jours au 1^{er} semestre 2016.

La structure financière consolidée du Groupe fait ressortir des capitaux propres à 1 928 k€ au 30 juin 2017 contre 1 300 k€ à fin décembre 2016.

L'endettement brut du Groupe s'inscrit à 4,8 M€ contre 4,1 M€ à fin décembre 2016 suite notamment à la mise en place d'un emprunt de 0,5 M€ afin de financer sa filiale US. La trésorerie du Groupe s'établit à 0,4 M€ au 30 juin 2017 contre 0,6 M€ au 30 juin 2016 et 1,5 M€ au 31 décembre 2016¹.

Le renforcement de la trésorerie ainsi que des fonds propres a été anticipé avec la signature fin juillet d'un accord avec la société de gestion américaine Yorkville Advisors portant sur l'émission réservée d'ORNANE assorties de BSA. Cette émission a fait l'objet d'un communiqué le 28 juillet dernier.

Un troisième trimestre dynamique : + 63%

Le Groupe qui a bénéficié sur le 1^{er} semestre du décalage d'une commande US de 2M\$ sur le début 2017, affiche un 3^{ème} trimestre plus normatif à 1 368 k€ (+ 63%). Le chiffre d'affaires à 9 mois se porte donc à 7,4 M€ en progression de 125%. Spineway a également poursuivi sa croissance sur ses autres zones d'activité et affiche sur 9 mois une progression de + 27% de son CA hors USA.

Avec une croissance de 40 % de son activité à fin septembre, l'Amérique Latine confirme la bonne tendance constatée sur les derniers trimestres, notamment au Brésil et en Colombie, portée par les ventes de MIS.

La zone Europe marque une progression de + 17% majoritairement portée par la bonne performance de l'activité en France à 629k€ (+ 38%). Spineway vient de recruter un nouveau responsable Europe afin de redynamiser les autres pays de la zone.

Par ailleurs, la zone Middle-Est s'inscrit elle aussi dans une dynamique positive avec un CA de 750 k€ en croissance de + 33% par rapport aux 9 premiers mois de 2016. L'Asie s'établit à 579 k€ en progression de 6% malgré un retard d'homologation de certains produits de Spineway, freinant le démarrage des ventes sur le territoire. Le Groupe espère retrouver sur cette zone historique une dynamique de croissance normative au cours de l'exercice 2018.

Ces bonnes performances commerciales démontrent le bon positionnement de l'offre Spineway et lui permettent d'anticiper une forte amélioration de ses résultats annuels 2017.

SPINEWAY EST ÉLIGIBLE AU PEA-PME

Les comptes semestriels de Spineway seront disponibles sur www.spineway.com pour le 28 octobre 2017.

SPINEWAY participera à la journée valeurs moyennes du 14 novembre 2017 à la SFAF

Spineway conçoit, fabrique et commercialise des gammes d'implants et d'ancillaires (instruments) chirurgicaux innovants destinés à traiter les pathologies sévères de la colonne vertébrale.

Spineway dispose d'un réseau mondial de plus de 50 distributeurs indépendants et réalise 90% de son CA à l'export.

Spineway, éligible aux fonds FCPI, a reçu le label OSEO Excellence depuis 2011 et est lauréate du trophée Deloitte Fast 50 (2011). Prix INPI Rhône Alpes Politique dépôt de brevets (2013) – Labellisée Talent INPI (2015). ISIN : FR0011398874 – Euronext Growth

Contacts :



Relations investisseurs
David Siegrist – Directeur Financier
+33 (0)4 72 77 01 52
finance.dsg@spineway.com



Communication financière
Jérôme Gacoin / Solène Kennis
+33 (0)1 75 77 54 68
skennis@aelium.fr

¹ Les présents comptes consolidés ont été arrêtés en application du principe de continuité d'exploitation, sur la base des éléments suivants :

- L'activité de Spineway induit un besoin en fonds de roulement important lié aux délais d'encaissements des créances clients, établissements de santé en France et distributeurs hors France, et un niveau de stocks élevé rendu nécessaire par la disponibilité des gammes d'implants.
- L'hypothèse de continuité d'exploitation est basée sur des hypothèses d'encaissements liées au budget de chiffre d'affaires et sur le maintien au même niveau des lignes de financement par le pool bancaire. Il est toutefois précisé qu'une ligne de crédit de 200K€ fera l'objet d'une nouvelle renégociation à partir du 31 décembre 2017.
- La société Spineway a reçu de Tinavi une notification d'exercice des BSA en date du 1er septembre 2017, mais le versement des fonds, soumis à l'approbation des autorités chinoises, n'a pas encore été réalisé au 23 octobre 2017. Pour l'instant Spineway n'est pas en mesure, compte tenu des contraintes administratives évoquées par son partenaire Tinavi, de déterminer quand pourra avoir lieu le versement des fonds et si ceux-ci pourront bien être versés.
- Pour répondre à ses besoins de trésorerie et financer son développement rapide, la société a contractualisé un engagement ferme de souscription d'ORNANE représentant un emprunt obligataire d'un montant de 2M€ au profit du fonds d'investissement YA II PN, LTD. L'investisseur s'est engagé à souscrire pendant une période de 36 mois à compter de la date d'émission des Bons d'Emission jusqu'à 200 ORNANE avec BSA attachés, représentant 2 M€ de valeur nominale totale, en plusieurs tranches successives. Cet engagement est toutefois conditionné au transfert des actions de la société du compartiment E1 au compartiment E2 d'Euronext Growth.

Ce communiqué de presse est rédigé en anglais et en français. En cas de divergence, la version française prévaudra.