



Résultats annuels 2018

Déploiement du plan NEWWAY 2021

Acquisition stratégique en Amérique Latine

<i>En Milliers d'euros Comptes consolidés</i>	2018	2017
Chiffre d'affaires	6 515	9 138
Marge Brute	4 201	6 151
% CA	64,5%	67,3%
Produits d'exploitation	823	574
Charges d'exploitation	- 8 901	- 7 571
Résultat d'exploitation	- 3 878	- 845
Résultat net	- 4 124	- 965

Le Conseil d'Administration de Spineway, réuni le 26 avril 2019 sous la Présidence de Stéphane Le Roux, a arrêté les comptes annuels 2018. Les Commissaires aux comptes du Groupe ont effectué leurs diligences d'audit sur ces comptes et leurs rapports sont en cours d'émission.

Une réorganisation qui pèse mécaniquement sur les comptes 2018

SPINEWAY confirme un chiffre d'affaires 2018 de 6,5 M€ (- 29%) lié à la très forte baisse des ventes sur les Etats-Unis, suite à la mise en liquidation du principal distributeur, qui ne représentent plus que 5% du CA Groupe (contre 40% l'an passé).

Hors US, le Groupe enregistre une activité de 6,2 M€ en croissance de + 14% par rapport à 2017.

Dans la continuité du 1^{er} semestre, les comptes annuels reflètent la baisse d'activité et portent la réorganisation de la filiale américaine menée au cours du second semestre. Ainsi, le Résultat d'exploitation s'inscrit à - 3,9 M€ incluant notamment les provisions sur stocks en fin de péremption (0,6 M€) et sur les créances impayées du distributeur aux USA ayant fait défaut (0,4 M€).

De plus, le Groupe ayant recruté un nouveau CEO pour sa filiale américaine, a supporté sur le dernier trimestre les charges relatives aux deux équipes américaines en place. Dès 2019, la filiale américaine devrait enregistrer une baisse significative de ses charges de personnel.

En outre, afin d'accompagner l'évolution de ses gammes, Spineway a maintenu ses dépenses de R&D qui s'établissent à 1,3 M€ en 2018 (19% du CA 2018) et lui permettent de bénéficier d'un CIR de 0,4 M€ sur l'exercice.

Après impact des charges exceptionnelles, le résultat net se porte à - 4,1 M€.

Au cours de l'exercice le Groupe a renforcé sa structure financière avec la signature en juillet 2018 d'un financement par émission d'OCEANE assorties de BSA pour un montant maximal de 14,5 M€. A ce jour, le Groupe a émis cinq tranches d'OCEANE pour un montant total de 5,5 M€.

La conversion des OCEANE émises au cours de l'exercice 2018 a ainsi permis de renforcer les capitaux propres du Groupe qui s'inscrivent fin décembre à 946 k€ en intégrant les pertes de l'exercice. L'endettement net du Groupe se monte à 4,1 M€ dont 77% de dettes court terme.

Perspectives

Sur le 1^{er} trimestre 2019, Spineway totalise un chiffre d'affaires de 1,3 M€ contre 1,8 M€ l'an passé (- 28%). Ce niveau d'activité reflète notamment la nouvelle politique commerciale du Groupe visant à se concentrer sur les pays les plus rentables. Le chiffre d'affaires du Groupe reste stable en Europe (387 k€) et enregistre une légère progression sur la zone Moyen-Orient /Inde (+8%). En Amérique Latine, Spineway a volontairement décalé certaines livraisons afin de limiter son en-cours clients.

De plus conformément à son plan stratégique visant un retour à la rentabilité, Spineway a décidé de réduire ses coûts de structure et engagé sur le 2^{ème} trimestre 2019 une baisse d'environ 20% de ses effectifs en France.

Lors du salon international AAOS (American Academy of Orthopaedic Surgeons) de Las Vegas en mars 2019, les équipes américaines ont pu initier des contacts prometteurs et tester l'appétence des chirurgiens/distributeurs pour les gammes du Groupe : Mont-Blanc Evo ainsi que la gamme Mont-Blanc MIS. Totalement réorganisée et bénéficiant des services d'une plateforme logistique de 1^{er} plan (livraison en 24h, suivi en temps réel des stocks,...), la filiale américaine de Spineway devrait enregistrer les premiers fruits des prospections engagées sur le second semestre 2019.

Changement de dimension initié dans le cadre du déploiement du plan Newway 2021

Début 2019, Spineway a détaillé son nouveau plan stratégique **Newway 2021** qui vise une croissance annuelle à deux chiffres avec à terme un retour à la rentabilité. Ce dernier s'articule autour de trois axes clairs :

- **Nouvelle politique commerciale** afin d'améliorer la rentabilité produits/pays (Japon, USA, Europe, etc.).
- **Évolution des gammes vers un positionnement premium** afin de repositionner les produits du Groupe sur un segment à plus forte rentabilité (Gamme Mini-Invasive - MIS). Une nouvelle génération de vis pédiculaires Mont Blanc, la gamme Mont Blanc Evo, a notamment été présentée fin 2018 au congrès Eurospine à Barcelone.
- **Partenariats ciblés pour accélérer le développement** sur les marchés les plus rentables ou renforcer les positions sur les zones historiques.

En accord avec le plan stratégique, Spineway a annoncé le 20 mars avoir conclu une promesse d'achat¹ visant à prendre une participation au capital (à terme majoritaire puis exclusive *in fine*) d'un groupe hospitalier assurant la gestion d'hôpitaux privés en Amérique Latine et en Afrique.

¹ Promesse synallagmatique de vente et d'achat sous conditions suspensives assortie d'une promesse unilatérale de vente.

Ce Groupe détient trois hôpitaux basés en Colombie (500 lits, 2 450 employés et environ 36 000 opérations annuelles) et un réseau d'hôpitaux en Afrique (209 lits). Il totalise un chiffre d'affaires global de plus de 73 M€ en 2018.

Cette prise de participation est associée à la mise en place avant mi-septembre d'un accord de partenariat qui devrait permettre à Spineway d'accélérer significativement ses ventes sur la zone. De plus, cette intégration verticale donnerait naissance à un nouveau groupe reconnu dans le domaine de la santé avec un modèle original et offrirait à Spineway des perspectives de développement uniques.

L'opération reste conditionnée à la levée de l'ensemble des conditions suspensives usuelles, notamment d'audit qui sont actuellement en cours de réalisation.

SPINEWAY EST ÉLIGIBLE AU PEA-PME

Retrouvez toute l'information de Spineway sur www.spineway.com

*Les comptes annuels seront disponibles sur le site internet de la société
le 30 avril 2019 après bourse.*

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

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 - ALSPW

Contacts :

 **SPINEWAY**
Ligne aux actionnaires
Ouverte du mardi au jeudi (10h-12h)
0811 045 555



ALSPW
EURONEXT
GROWTH

 **Aelium**
Finance et Communication
Relations investisseurs
Solène Kennis
spineway@aelium.fr