

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2017



PRODWAYS GROUP
19 RUE DU QUATRE SEPTEMBRE
75002 PARIS

FAITS MARQUANTS

Au premier semestre 2017, la société a réalisé une augmentation de capital à l'occasion de son introduction en bourse sur Euronext Paris compartiment B ⁽¹⁾. Le montant total de la levée de fonds s'élève à 66,0 millions d'euros (avant frais d'émission), en tenant compte des obligations remboursables en actions souscrites en amont de l'opération. À l'issue de ces opérations, le capital social de PRODWAYS GROUP est composé de 49 823 057 actions. Détenteur de 65,2% du capital de la société, Groupe Gorgé reste actionnaire majoritaire et de long-terme de la société.

Avec cette levée de fonds, PRODWAYS GROUP dispose des moyens financiers pour accélérer ses investissements en R&D et son développement commercial ainsi que pour financer ses acquisitions ciblées dans le secteur de l'impression 3D. Une première opération de croissance externe a été annoncée le 1^{er} août et une deuxième le 6 septembre 2017.

Le groupe a réalisé au cours du semestre un chiffre d'affaires de 14,6 millions d'euros, contre 12,4 millions d'euros pour le premier semestre 2016, soit une croissance de 18,2 %.

Le résultat opérationnel courant s'élève à -3,1 millions d'euros, contre -4,1 millions d'euros au premier semestre 2016. Le résultat opérationnel est de -3,3 millions d'euros contre -4,7 millions d'euros en 2016. Le résultat net s'élève à -3,0 millions d'euros contre -4,7 millions d'euros en 2016.

Systems

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2017 s'élève à 7,5 millions d'euros, en croissance de 0,2 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel courant du pôle s'élève à -1,9 millions d'euros, contre -3,6 millions d'euros au premier semestre 2016, et le résultat opérationnel à -2,0 millions d'euros contre -4,1 millions d'euros en 2016.

Products

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2017 s'élève à 7,4 millions d'euros, en croissance de 50,5 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel courant du pôle s'élève à -0,4 million d'euros, contre +0,0 million d'euros au premier semestre 2016, tout comme le résultat opérationnel

⁽¹⁾ Document de Base enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 23 mars 2017 sous le numéro I.17-008 et Prospectus (Document de Base, note d'opération et résumé du prospectus) visé par l'AMF le 25 avril 2017 sous le numéro 17-174.

NOTE RELATIVE AUX TRANSACTIONS REALISEES AVEC DES PARTIES LIEES

Les parties liées sont les personnes (Administrateurs, dirigeants de PRODWAYS GROUP ou des principales filiales) ou les sociétés détenues ou dirigées par ces personnes (à l'exception des filiales de PRODWAYS GROUP). Les transactions suivantes réalisées au cours de l'exercice avec des parties liées ont été identifiées dans les comptes de PRODWAYS GROUP :

<i>en milliers d'euros, dans les comptes du groupe</i>	GRUPE GORGÉ	FILIALES DE GROUPE GORGÉ	CBG CONSEIL
Compte de résultat			
Chiffre d'affaires	3	104	-
Autres produits	-	-	-
Achats et autres charges externes	(267)	(438)	(63)
Bilan			
Créances clients	-	77	-
Créances d'intégration fiscale	1 019	-	-
Dettes fournisseurs	290	86	12
Dettes diverses	6	-	-
Dettes d'intégration fiscale	38	-	-

GRUPE GORGÉ est la société actionnaire principal de PRODWAYS GROUP à hauteur de 65,24%. Elle est présidée par Monsieur Raphaël GORGÉ, président de PRODWAYS GROUP.

COMPTES CONSOLIDÉS CONDENSÉS AU 30 JUIN 2017

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

Actif

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2017	30/06/2016*	31/12/2016
ACTIFS NON COURANTS		34 610	33 350	33 750
Écarts d'acquisition	5.1	18 560	18 543	18 560
Immobilisations incorporelles	5.2	6 616	6 372	6 671
Immobilisations corporelles	5.3	5 989	6 384	5 670
Participations dans les entreprises associées	7.3	1 478	1 403	1 417
Autres actifs financiers		265	272	280
Actifs d'impôt différé	8.2	1 702	376	1 152
ACTIFS COURANTS		80 923	28 017	21 810
Stocks nets	4.3	5 054	5 533	5 602
Créances clients nettes	4.4	6 596	6 963	5 038
Autres actifs courants	4.5	2 605	2 250	2 448
Actifs d'impôt exigible	8.2	278	15	12
Autres actifs financiers courants		31	-	31
Trésorerie et autres équivalents	7.2	66 358	13 256	8 680
ACTIFS DESTINÉS A LA VENTE		-	-	-
TOTAUX DE L'ACTIF		115 533	61 367	55 560

*Colonne 30/06/2016 retraitée des éléments détaillés en note 1.2

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE

Passif et capitaux propres

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2017	30/06/2016*	31/12/2016
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)		85 728	29 515	25 911
Capital ⁽¹⁾	9.1	24 912	16 897	16 897
Primes ⁽¹⁾		78 645	23 821	23 857
Réserves et résultat consolidés		(17 828)	(11 202)	(14 842)
INTERETS MINORITAIRES		49	29	101
PASSIFS NON COURANTS		14 043	14 689	14 154
Provisions long terme	10.1	545	610	547
Dettes financières à long terme - à plus d'un an	7.1	13 316	13 881	13 417
Impôts différés	8.2	182	198	190
Autres passifs non courants		-	-	-
PASSIFS COURANTS		15 713	17 133	15 394
Provisions court terme	10.2	28	27	28
Dettes financières à long terme - moins d'un an	7.1	3 890	2 976	2 901
Dettes fournisseurs d'exploitation	4.6	5 362	6 070	5 384
Autres passifs courants	4.6	6 253	7 986	7 010
Passifs d'impôt exigible	8.2	181	73	71
PASSIFS DESTINÉS A LA VENTE		-	-	-
TOTAUX DU PASSIF		115 533	61 367	55 560

*Colonne 30/06/2016 retraitée des éléments détaillés en note 1.2

⁽¹⁾ de l'entreprise mère consolidante.

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
CHIFFRE D'AFFAIRES		14 645	12 388	25 210
Production immobilisée		1 119	1 393	2 182
Production stockée		(167)	(389)	(811)
Autres produits d'exploitation		358	156	475
Achats consommés		(9 007)	(9 071)	(16 640)
Charges de personnel		(8 071)	(7 207)	(14 872)
Impôts et taxes		(245)	(88)	(308)
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	4.1	(1 759)	(1 199)	(3 142)
Autres charges d'exploitation nettes des produits		(12)	(111)	(151)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT		(3 140)	(4 128)	(8 058)
Éléments non courants	4.2	(148)	(529)	(809)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		(3 287)	(4 657)	(8 867)
Intérêts financiers relatifs à la dette brute		(114)	(31)	(144)
Produits financiers relatifs à la trésorerie et équivalents		1	4	4
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET (a)		(113)	(27)	(140)
Autres produits financiers (b)		67	42	177
Autres charges financières (c)		(100)	(24)	(59)
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS (d=a+b+c)		(146)	(8)	(22)
Impôt sur le résultat	8.2	383	(44)	535
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		75	37	42
RÉSULTAT APRES IMPOTS DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		(2 976)	(4 672)	(8 312)
Résultat net des activités non poursuivies		-	-	-
RÉSULTAT NET		(2 976)	(4 672)	(8 312)
Résultat net part des minoritaires		(53)	(36)	(41)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE		(2 923)	(4 636)	(8 271)

Nombre moyen d'actions	9.2	37 939 523	16 896 535	16 896 535
Résultat net par action des activités poursuivies, en euros	9.2	(0,077)	(0,274)	(0,490)
Résultat net par action, en euros	9.2	(0,077)	(0,274)	(0,490)

ÉTAT DU RÉSULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
RÉSULTAT NET	(2 976)	(4 672)	(8 312)
Écarts de conversion	47	4	(9)
Impôts sur écarts de conversion	-	-	-
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	50	(42)	45
Impôts sur les écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	(17)	14	(15)
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence	-	-	-
TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES	80	(25)	21
- dont éléments recyclables ultérieurement en résultat	80	(25)	21
- dont éléments non recyclables ultérieurement en résultat	-	-	-
RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	(2 895)	(4 696)	(8 291)
- dont part du groupe	(2 842)	(4 660)	(8 251)
- dont part des intérêts minoritaires	(53)	(36)	(40)

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers d'euros)	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	(2 976)	(4 672)	(8 312)
Charges et produits calculés	2 071	1 000	2 644
Plus et moins-values de cessions	70	213	297
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(75)	(37)	(42)
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (avant neutralisation du cout de l'endettement financier net et des impôts)	(910)	(3 497)	(5 413)
Coût de l'endettement financier net	99	27	111
Charge d'impôt	(383)	44	(535)
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (après neutralisation du cout de l'endettement financier net et des impôts)	(1 194)	(3 426)	(5 837)
Impôts versés	(193)	(200)	(434)
Variation du besoin en fonds de roulement	(1 088)	217	(61)
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ (A)	(2 476)	(3 422)	(6 332)
Opérations d'investissement			
Décassement / acquisition immobilisations incorporelles	(731)	(1 584)	(1 876)
Décassement / acquisition immobilisations corporelles	(1 280)	(829)	(1 510)
Encaissement / cession immobilisations corporelles et incorporelles	-	-	-
Décassement / acquisition immobilisations financières	(3)	(2)	(16)
Encaissement / cession immobilisations financières	19	5	11
Trésorerie nette / acquisitions et cessions de filiales	(1 000)	(301)	(296)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	(2 995)	(2 711)	(3 687)
Opérations de financement			
Augmentations de capital ou apports	62 531	5	-
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-	-	-
Dividendes versés aux minoritaires	-	-	-
Encaissements provenant d'emprunts	700	10 028	10 098
Remboursement d'emprunts	(473)	(444)	(947)
Coût de l'endettement financier net	(99)	(14)	(111)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (C)	62 660	9 575	9 039
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS POURSUIVIES (D= A+B+C)	57 189	3 442	(980)
Flux de trésorerie généré par les activités non poursuivies	-	-	-
VARIATION DE TRÉSORERIE	57 189	3 442	(980)
<i>Incidence des variations de taux de change</i>	(5)	-	31
TRÉSORERIE A L'OUVERTURE	6 871	7 821	7 821
Reclassement de trésorerie	(180)	-	-
TRÉSORERIE A LA CLOTURE	63 875	11 263	6 871

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	Part du groupe ou des propriétaires de la société mère						
	Capital	Réserves liées au capital	Actions d'autocontrôle	Réserves et résultats consolidés	Capitaux propres – part du groupe ou des propriétaires de la société mère	Capitaux propres – part des Minoritaires ou participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
CAPITAUX PROPRES CLOTURE 2016	16 897	23 857	-	(14 842)	25 911	101	26 012
Opérations sur capital	8 015	64 515	-	-	72 530	0	72 530
Opérations sur actions d'autocontrôle	-	-	(146)	-	(146)	-	(146)
Composante obligataire	-	(10 000)	-	-	(10 000)	-	(10 000)
Paievements en actions	-	273	-	3	276	-	276
<i>Résultat net de l'exercice</i>	-	-	3	(2 927)	(2 924)	(53)	(2 976)
<i>Eléments du résultat global</i>	-	-	-	80	80	-	80
RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	-	-	3	(2 847)	(2 843)	(53)	(2 896)
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-	-	-
CAPITAUX PROPRES CLOTURE JUIN 2017	24 912	78 645	(143)	(17 686)	85 728	48	85 776

(en milliers d'euros)	Part du groupe ou des propriétaires de la société mère						
	Capital	Réserves liées au capital	Actions d'autocontrôle	Réserves et résultats consolidés	Capitaux propres – part du groupe ou des propriétaires de la société mère	Capitaux propres – part des Minoritaires ou participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
CAPITAUX PROPRES CLOTURE 2015	16 897	23 821	-	(5 924)	34 793	-	34 793
Corrections d'erreurs	-	-	-	(569)	(569)	-	(569)
CAPITAUX PROPRES CLOTURE 2015 RETRAITE	16 897	23 821	-	(6 494)	34 224	-	34 224
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-
Composante obligataire	-	-	-	-	-	-	-
<i>Résultat net de l'exercice</i>	-	-	-	(4 635)	(4 635)	(36)	(4 672)
<i>Eléments du résultat global</i>	-	-	-	(25)	(25)	-	(25)
RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	-	-	-	(4 660)	(4 660)	(36)	(4 696)
Variations de périmètre	-	-	-	(48)	(48)	65	17
Autres	-	-	-	-	-	-	-
CAPITAUX PROPRES CLOTURE JUIN 2016	16 897	23 821	-	(11 202)	29 515	29	29 545

NOTES ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS CONDENSÉS

Les comptes semestriels consolidés condensés de PRODWAYS GROUP couvrent une période de 6 mois, du 1^{er} janvier au 30 juin 2017. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 6 septembre 2017.

Le Groupe constate des variations de ses activités qui peuvent affecter, d'un semestre à l'autre, le niveau du chiffre d'affaires. Ainsi, les résultats intermédiaires ne sont pas nécessairement indicatifs de ceux pouvant être attendus pour l'ensemble de l'année 2017.

Les faits marquants du premier semestre sont développés dans le rapport d'activité.

NOTE 1 PRINCIPES COMPTABLES

1.1 Principes comptables

Le Groupe prépare des états financiers consolidés selon une périodicité semestrielle, conformément à la norme IAS 34 « *Information financière intermédiaire* ». Ils n'incluent pas toute l'information requise pour l'établissement des états financiers annuels et doivent être lus en liaison avec les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016, tels qu'ils figurent dans le rapport financier 2016.

Les états financiers consolidés condensés du semestre clos le 30 juin 2017 ont été établis selon des méthodes comptables identiques à celles appliquées pour l'établissement des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016, à l'exception des nouvelles normes, normes révisées et interprétations applicables à compter du 1^{er} janvier 2017.

Le Groupe n'a pas appliqué les normes et interprétations suivantes, qui n'ont pas été adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2017 ou dont l'application n'est pas obligatoire dès le 1^{er} janvier 2017 :

• Normes adoptées par l'Union européenne :

- IFRS 15 – *Revenus de contrats clients*,

- IFRS 9 – *Instruments financiers*,

• Normes non adoptées par l'Union européenne :

- IFRS 16 – *Locations*,

- IFRS 15 – *Clarifications*,

- IFRS 17 – *Contrats d'assurance*,

- Amendements d'IAS 7 : Etat des flux de trésorerie, initiative concernant les informations à fournir,

- Améliorations annuelles 2014-2016 des IFRS (décembre 2016),

- Amendements d'IAS 40 : Transfert des immeubles de placement

- IFRIC 23 : Incertitude relative aux traitements fiscaux

- IFRIC 22 : Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée,

- Amendements d'IFRS 2 : Paiement fondé sur des actions, classification et évaluation,

- Amendements d'IAS 12 : Reconnaissance d'impôts différés actifs sur des pertes non réalisées,

- Amendements à IFRS 4 : Appliquer IFRS 9 Instruments financiers avec IFRS 4 Contrats d'assurance,

- Amendements d'IFRS 10 et d'IAS 28 : Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise,

Le processus de détermination par PRODWAYS GROUP des impacts potentiels sur les comptes consolidés du Groupe des normes non applicables est en cours. Le Groupe n'anticipe pas, à ce stade de l'analyse, d'impact significatif sur ses comptes consolidés, à l'exception d'IFRS 16, dont l'impact principal serait, en 2019, la réintégration des engagements de loyer en location simple détaillés en dette financière.

Concernant IFRS 15, le groupe n'a pas identifié d'impact significatif au regard de la pratique actuelle pour les ventes de marchandises et les prestations de services. Sur la base des travaux effectués à date, le Groupe n'anticipe cependant pas d'impact significatif.

1.2 Retraitement des comptes du 30 juin 2016

Les comptes du 30 juin 2016 ont été modifiés pour corriger la présentation comptable concernant des comptes clients. Ce reclassement est sans impact sur le compte de résultat.

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2016 publié	Reclassement	30/06/2016 retraité
ACTIFS NON COURANTS	33 350	-	33 350
Écarts d'acquisition	18 543	-	18 543
Immobilisations incorporelles	6 372	-	6 372
Immobilisations corporelles	6 384	-	6 384
Participations dans les entreprises associées	1 403	-	1 403
Autres actifs financiers	272	-	272
Actifs d'impôt différé	376	-	376
ACTIFS COURANTS	30 496	(2 479)	28 017
Stocks nets	5 533	-	5 533
Créances clients nettes	9 442	(2 479)	6 963
Autres actifs courants	2 250	-	2 250
Actifs d'impôt exigible	15	-	15
Autres actifs financiers courants	-	-	-
Trésorerie et autres équivalents	13 256	-	13 256
ACTIFS DESTINÉS A LA VENTE	-	-	-
TOTAUX DE L'ACTIF	63 846	(2 479)	61 367

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2016 publié	Reclassement	30/06/2016 retraité
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	29 515	-	29 515
INTERETS MINORITAIRES	29	-	29
PASSIFS NON COURANTS	14 689	-	14 689
Provisions long terme	610	-	610
Dettes financières à long terme - à plus d'un an	13 881	-	13 881
Impôts différés	198	-	198
Autres passifs non courants	-	-	-
PASSIFS COURANTS	19 612	(2 479)	17 133
Provisions court terme	27	-	27
Dettes financières à long terme - moins d'un an	2 976	-	2 976
Dettes fournisseurs d'exploitation	6 070	-	6 070
Autres passifs courants	10 466	(2 479)	7 986
Passifs d'impôt exigible	73	-	73
PASSIFS DESTINÉS A LA VENTE	-	-	-
TOTAUX DU PASSIF	63 846	(2 479)	61 367

1.3 Méthodes et règles d'évaluation

Les états financiers sont préparés selon le principe du coût historique, à l'exception des instruments dérivés et des actifs financiers disponibles à la vente qui ont été évalués à leur juste valeur. Les passifs financiers sont évalués selon le principe du coût amorti. Les instruments de couverture sont évalués à la juste valeur.

La préparation des états financiers implique que la direction du Groupe ou des filiales procède à des estimations et retienne certaines hypothèses qui ont une incidence sur les montants d'actifs et de passifs inscrits au bilan consolidé, les montants de charges et de produits du compte de résultat et les engagements relatifs à la période arrêtée. Les résultats réels ultérieurs pourraient être différents.

Ces hypothèses concernent principalement :

- l'évaluation de la valeur recouvrable des actifs,
- l'évaluation des provisions pour risques et charges,
- l'évaluation des résultats à terminaison des affaires en cours,
- l'évaluation des engagements de retraite.

Les sociétés intégrées exerçant leur activité dans des secteurs différents, les règles de valorisation et de dépréciation de certains postes sont spécifiques au contexte de chaque entreprise.

Les méthodes et règles d'évaluation appliquées pour les comptes consolidés semestriels sont similaires à celles décrites dans l'annexe aux comptes consolidés 2016.

NOTE 2 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

2.1 Liste des sociétés consolidées

Sociétés	au 30 juin 2017	% de contrôle		% d'intérêt		Méthode	
		Jun 2017	2016	Jun 2017	2016	Jun 2017	2016
Structure							
PRODWAYS GROUP	Société consolidante	Top	Top	Top	Top	IG	IG
PRODWAYS DISTRIBUTION	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
PRODWAYS ENTREPRENEURS	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
PRODWAYS 1	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
PRODWAYS 2	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
SYSTEMS							
DELTAMED (Allemagne)	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
EXCELTEC	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
PRODWAYS	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
PRODWAYS AMERICAS (USA)	PRODWAYS	100	100	100	100	IG	IG
PRODWAYS MATERIALS (Allemagne)	DELTAMED	100	100	100	100	IG	IG
VARIA 3D (USA)	PRODWAYS GROUP	45	45	45	45	MEQ	MEQ
PRODUCTS							
CRISTAL	PRODWAYS GROUP	95	95	95	95	IG	IG
DENTOSMILE	PRODWAYS ENTREP.	20	20	20	20	MEQ	MEQ
INITIAL	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
PODO 3D	PRODWAYS GROUP	82,07	82,07	82,07	82,07	IG	IG
PRODWAYS CONSEIL	PRODWAYS GROUP	90	-	90	-	IG	-

2.2 Évolutions du périmètre de consolidation

Il n'y a qu'une seule variation de périmètre de consolidation sur le semestre, la création de la société PRODWAYS CONSEIL.

L'évaluation à la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels acquis de la société CRISTAL est finalisée, elle n'a fait l'objet d'aucun ajustement au cours des 12 mois suivant la date d'acquisition.

NOTE 3 INFORMATION SECTORIELLE

3.1 Indicateurs clés par pôle :

1^{ER} SEMESTRE 2017

<i>(en milliers d'euros)</i>	Systems	Products	Structure	Éliminations	Consolidé
Chiffre d'affaires	7 469	7 442	293	(559)	14 645
EBITDA	(749)	231	(457)	-	(975)
<i>% du chiffre d'affaires</i>	(10,0%)	3,1%	na	-	(6,7%)
Résultat opérationnel courant	(1 855)	(422)	(863)	0	(3 140)
<i>% du chiffre d'affaires</i>	(24,8%)	(5,7%)	na	-	(21,4%)
Résultat opérationnel	(2 016)	(422)	(850)	0	(3 287)
<i>% du chiffre d'affaires</i>	(27,0%)	(5,7%)	na	-	(22,4%)
Frais de recherche et développement activés sur l'exercice	595	95	-	-	690
Autres investissements corporels et incorporels	400	974	-	-	1 374

1^{ER} SEMESTRE 2016

<i>(en milliers d'euros)</i>	Systems	Products	Structure	Éliminations	Consolidé
Chiffre d'affaires	7 456	4 944	157	(169)	12 388
EBITDA	(2 897)	570	(558)	-	(2 885)
<i>% du chiffre d'affaires</i>	(38,9%)	11,5%	na	-	(23,3%)
Résultat opérationnel courant	(3 550)	27	(604)	-	(4 128)
<i>% du chiffre d'affaires</i>	(47,6%)	0,5%	na	-	(33,3%)
Résultat opérationnel	(4 080)	27	(604)	-	(4 657)
<i>% du chiffre d'affaires</i>	(54,7%)	0,5%	na	-	(37,6%)
Frais de recherche et développement activés sur l'exercice	655	-	-	-	655
Autres investissements corporels et incorporels	1 277	2 277	11	-	3 565

3.2 Réconciliation de l'EBITDA avec le résultat opérationnel

L'EBITDA, défini comme étant le résultat opérationnel courant avant dotations nettes aux amortissements et provisions et avant charges liées à l'attribution gratuite d'actions, est un indicateur de performance utilisé par le management pour le pilotage des activités.

1^{ER} SEMESTRE 2017

<i>(en milliers d'euros)</i>	Systems	Products	Structure	Consolidé
EBITDA	(749)	231	(457)	(975)
Paiements en actions (IFRS 2)	-	(3)	(403)	(406)
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(1 106)	(650)	(3)	(1 759)
Éléments non courants du résultat opérationnel	(161)	-	14	(148)
Résultat opérationnel	(2 016)	(422)	(850)	(3 287)

1^{ER} SEMESTRE 2016

<i>(en milliers d'euros)</i>	Systems	Products	Structure	Consolidé
EBITDA	(2 897)	570	(558)	(2 885)
Paiements en actions (IFRS 2)	-	-	(44)	(44)
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(653)	(544)	(2)	(1 199)
Éléments non courants du résultat opérationnel	(529)	-	-	(529)
Résultat opérationnel	(4 080)	27	(604)	(4 657)

3.3 Information du chiffre d'affaires par zone géographique

1^{ER} SEMESTRE 2017

(en milliers d'euros)	France	%	Europe	%	Autres	%	Total CA	%
Systems	1 932	24%	3 417	77%	2 120	100%	7 469	51%
Products	6 396	79%	1 037	23%	9	0%	7 442	51%
Structure et éliminations	(266)	(3%)	-	-	-	-	(266)	(2%)
TOTAUX	8 061	100%	4 455	100%	2 129	100%	14 645	100%
%	55%		30%		15%		100%	

1^{ER} SEMESTRE 2016

(en milliers d'euros)	France	%	Europe	%	Autres	%	Total CA	%
Systems	1 132	23%	3 451	75%	2 873	100%	7 456	60%
Products	3 804	77%	1 139	25%	0	0%	4 944	40%
Structure et éliminations	(12)	(0%)	-	-	-	-	(12)	(0%)
TOTAUX	4 924	100%	4 591	100%	2 873	100%	12 388	100%
%	40%		37%		23%		100%	

NOTE 4 DONNÉES OPÉRATIONNELLES

4.1 Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises

(en milliers d'euros)	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS			
immobilisations incorporelles	(624)	(333)	(846)
immobilisations corporelles	(675)	(527)	(1 109)
immobilisations en crédit-bail	(268)	(247)	(559)
SOUS-TOTAUX	(1 567)	(1 106)	(2 514)
DOTATIONS AUX PROVISIONS NETTES DES REPRISES			
stocks et encours	-	(125)	(125)
actif circulant	(142)	(9)	(432)
risques et charges	(51)	42	(72)
SOUS-TOTAUX	(193)	(92)	(629)
TOTAUX DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	(1 759)	(1 199)	(3 142)

4.2 Éléments non courants du résultat opérationnel

(en milliers d'euros)	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Résultat opérationnel courant (A)	(3140)	(4 128)	(8 058)
Coûts d'acquisition	-	-	(119)
Amortissement des incorporels reconnus à la juste valeur lors des acquisitions	(161)	(161)	-
Provisions pour pertes de valeur d'actifs	-	(370)	(322)
Autres	14	2	(368)
Éléments non courants totaux (B)	(148)	(529)	(809)
RESULTAT OPERATIONNEL (C) = (A) - (B)	(3 287)	(4 657)	(8 867)

4.3 Stocks et encours

L'évolution des stocks au bilan consolidé est la suivante :

(en milliers d'euros)	30/06/2017			31/12/2016		
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Matières premières	968	-	968	970	-	970
En cours	1 184	-	1 184	1 359	-	1 359
Produits intermédiaires et finis	1 007	(370)	637	999	(370)	629
Marchandises	2 522	(256)	2 265	2 902	(256)	2 645
TOTAUX STOCKS ET EN-COURS	5 680	(626)	5 054	6 228	(626)	5 602

4.4 Clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016
Créances clients	5 334	4 915
Factures à établir	1 821	680
CLIENTS, VALEURS BRUTES	7 155	5 595
Pertes de valeurs	(558)	(556)
CLIENTS, VALEURS NETTES	6 596	5 038

4.5 Autres actifs courants

(en milliers d'euros)	30/06/2017			31/12/2016
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Avances et acomptes versés	35	-	35	6
Débiteurs divers	1 174	-	1 174	1 295
Créances sociales et fiscales	1 137	-	1 137	862
Charges constatées d'avance	260	-	260	285
TOTAUX AUTRES DEBITEURS COURANTS	2 605	-	2 605	2 448

4.6 Autres passifs courants

(en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016
Fournisseurs	5 302	4 108
Fournisseurs d'immobilisations	60	1 276
TOTAUX FOURNISSEURS	5 362	5 384
Avances et acomptes reçus	227	443
Dettes sociales	3 347	3 279
Dettes fiscales	411	286
Comptes courants créditeurs	-	377
Dettes diverses	582	720
Produits différés	1 687	1 904
TOTAUX DES AUTRES PASSIFS COURANTS	6 253	7 010

Les produits différés correspondent soit à des subventions et du crédit d'impôt recherche qui sera constaté en résultat au fur et à mesure de l'amortissement des actifs correspondant (1 480 milliers d'euros), soit à la neutralisation de la facturation qui peut être émise avant la livraison de biens vendus aux clients (207 milliers d'euros).

NOTE 5 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

5.1 Ecart d'acquisition

(en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016
VALEUR NETTE		
OUVERTURE	18 560	17 940
Acquisitions	-	-
Variations de périmètre	-	620
Sorties	-	-
Autres mouvements	-	-
Effet des variations de change	-	-
CLOTURE	18 560	18 560
Dont dépréciation	-	-
<i>Dont Systems</i>	<i>57 %</i>	<i>57 %</i>
<i>Dont Products</i>	<i>43 %</i>	<i>43 %</i>

5.2 Immobilisations incorporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Projets de développements	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations en cours	TOTAUX
<i>VALEURS BRUTES</i>				
AU 1 ^{ER} JANVIER 2017	7 195	2 730	-	9 925
Acquisitions	690	41	-	731
Variations de périmètre	-	-	-	-
Sorties	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-
Effet des variations de change	-	-	-	-
AU 30 JUIN 2017	7 885	2 770	-	10 655
<i>AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS</i>				
AU 1 ^{ER} JANVIER 2017	1 761	1 492	-	3 253
Dotations aux amortissements	653	132	-	785
Variations de périmètre	-	-	-	-
Pertes de valeur	-	-	-	-
Sorties	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-
Effets des variations de change	-	-	-	-
AU 30 JUIN 2017	2 415	1 624	-	4 039
<i>VALEURS NETTES</i>				
AU 1 ^{ER} JANVIER 2017	5 434	1 238	-	6 671
AU 30 JUIN 2017	5 470	1 146	-	6 616

Il n'a pas été constaté d'indices de pertes de valeur au 30 juin 2017.

5.3 Immobilisations corporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains et constructions	Agencements et matériel	Matériel en location-financement	Immobilisations en cours	Avances et acomptes	TOTAUX
<i>VALEURS BRUTES</i>						
AU 1 ^{ER} JANVIER 2017	50	8 443	3 452	-	-	11 944
Acquisitions	13	1 313	-	8	-	1 333
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-
Sorties	-	(116)	-	-	-	(116)
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-
Effet des variations de change	-	(2)	-	-	-	(2)
AU 30 JUIN 2017	62	9 637	3 452	8	-	13 159
<i>AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS</i>						
AU 1 ^{ER} JANVIER 2017	12	4 854	1 408	-	-	6 274
Dotations aux amortissements	3	672	268	-	-	942
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-
Pertes de valeur	-	1	-	-	-	1
Sorties	-	(46)	-	-	-	(46)
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-
Effets des variations de change	-	-	-	-	-	-
AU 30 JUIN 2017	15	5 479	1 676	-	-	7 170
<i>VALEURS NETTES</i>						
AU 1 ^{ER} JANVIER 2017	37	3 589	2 044	-	-	5 670
AU 30 JUIN 2017	47	4 158	1 776	8	-	5 989

NOTE 6 DÉTAIL DES FLUX DE TRÉSORERIE

6.1 Variation du besoin en fonds de roulement

(en milliers d'euros)	Note	Ouverture	Mouvts de périmètre	Variation exercice	Autres movvts ⁽¹⁾	Écarts de conversion	Clôture
Stocks nets		5 602	-	(548)	-	-	5 054
Clients nets		5 038	-	1 558	-	-	6 596
Avances et acomptes		6	-	29	-	-	35
Charges constatées d'avance		285	-	(24)	-	(1)	260
SOUS-TOTAUX	A	10 931	-	1 015	-	(1)	11 945
Dettes fournisseurs		4 108	-	1 194	-	-	5 302
Avances et acomptes		443	-	(217)	-	-	227
Produits constatés d'avance		1 904	-	(217)	-	-	1 687
SOUS-TOTAUX	B	6 455	-	761	-	-	7 216
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT D'EXPLOITATION	C = A - B	4 476	-	254	-	(1)	4 730
Créances fiscales et sociales		874	-	541	-	-	1 415
Comptes courants débiteurs		-	-	-	-	-	-
Débiteurs divers		1 295	-	(121)	31	-	1 205
SOUS-TOTAUX	D	2 168	-	421	31	-	2 619
Dettes fiscales et sociales		3 675	-	302	-	-	3 976
Intérêts courus		1	-	2	-	-	3
Dettes diverses et instruments dérivés		682	-	(339)	269	(69)	542
Comptes courants créditeurs		377	-	(377)	-	-	-
SOUS-TOTAUX	E	4 735	-	(413)	269	(69)	4 522
AUTRES ELEMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	F = D - E	(2 567)	-	834	(238)	69	(1 903)
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	G = C + F	1 909	-	1 088	(238)	68	2 827

⁽¹⁾ La colonne « Autres mouvements » concerne des flux qui n'ont pas touché le résultat des activités poursuivies ni généré de mouvement de trésorerie, ou d'éventuels reclassements de compte à compte.

6.2 Trésorerie nette sur acquisitions et cessions de filiales

PRODWAYS GROUP a versé en avril 2017 le solde du prix d'acquisition de la société INITIAL (acquisition réalisée en 2015).

6.3 Souscription et remboursement d'emprunts long terme

INITIAL a souscrit en février 2017 un emprunt bancaire de 700 milliers d'euros au taux fixe de 0,6% (amortissable sur 5 ans) pour le financement de ses investissements.

NOTE 7 FINANCEMENTS ET INSTRUMENTS FINANCIERS

7.1 Endettement financier brut

Variation des emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	Ouverture	Mouvts de périmètre	Augmentations	Diminutions	Autres movvts*	Écarts de conversion	Clôture
Retraitement des crédits baux	2 037	-	-	(262)	-	-	1 775
Emprunts auprès des établissements de crédit	12 206	-	701	(212)	15	-	12 710
Autres dettes financières diverses	237	-	2	-	-	-	238
ENDETTEMENT FINANCIER HORS CONCOURS BANCAIRES COURANTS	14 480	-	702	(474)	15	-	14 722
Concours bancaires courants	1 839	-	2 483	(1 839)	-	-	2 483
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	16 319	-	3 185	(2 313)	15	-	17 205

* Correspond au retraitement des emprunts au Taux d'Intérêt Effectif (TIE).

Échéancier des emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	30/06/2017	< 1 an	> 1 an	1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	>5 ans
Retraitement des crédits baux	1 775	505	1 269	494	497	278	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	12 710	807	11 902	3 137	3 077	2 974	2 714	-
Autres dettes financières diverses	238	94	144	-	-	-	-	144
ENDETTEMENT FINANCIER HORS CONCOURS BANCAIRES COURANTS	14 722	1 407	13 315	3 632	3 573	3 253	2 714	144
Concours bancaires courants	2 483	2 483	-	-	-	-	-	-
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	17 205	3 890	13 315	3 632	3 573	3 253	2 714	144

7.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016
Trésorerie (a)	66 358	8 680
Concours bancaires courants (b)	2 483	1 839
Trésorerie apparaissant au TFT (c)=(a)-(b)	63 875	6 841
Endettement financier hors concours bancaires courants (d)	14 722	14 480
TRÉSORERIE (DETTE) NETTE (c)-(d)	49 153	(7 639)
Auto contrôle	139	-
TRÉSORERIE (DETTE) NETTE AJUSTÉE	49 292	(7 639)

7.3 Participations dans les entreprises associées

Les mouvements de l'exercice sont les suivants :

(en milliers d'euros)	Ouverture	Entrée	Résultat	Sortie	Autres	Clôture
DENTOSMILE	803	-	64	-	-	867
VARIA 3D	615	-	11	-	(14)	611
TOTAL DES TITRES MIS EN EQUIVALENCE	1 417	-	74	-	(14)	1 478

NOTE 8 IMPOT SUR LES RÉSULTATS

8.1 Intégration fiscale

PRODWAYS GROUP et ses filiales éligibles ont fait partie du groupe d'intégration fiscale constitué par GROUPE GORGE jusqu'au 31 décembre 2016. Les conventions d'intégration fiscale prévoient une indemnisation des déficits reportables transmis à GROUPE GORGÉ en fonction (période, taux et montant) de l'utilisation qui en aurait été faite par la société qui les a transmis si elle n'avait pas fait partie de l'intégration fiscale. Ces déficits s'élevaient à 16,4 millions d'euros au 31 décembre 2016.

8.2 Détail des impôts sur les résultats

Ventilation de la charge d'impôt

(en milliers d'euros)	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Impôts différés	577	157	969
Impôts exigibles	(193)	(200)	(434)
CHARGE D'IMPOT	383	(44)	535

La charge d'impôt n'inclut pas le Crédit Impôt Recherche (CIR) ni le Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE), classés en « Autres produits d'exploitation ». Elle inclut en revanche la Contribution sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE).

Dettes et créances d'impôt

(en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016
Créance d'impôt	278	12
Impôt exigible	(181)	(71)
CREANCE / (DETTE) D'IMPOT NETTE	(98)	59

Les créances d'impôt sont constituées principalement de créances de Crédit d'Impôt Recherche et de Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi qui n'ont pas pu être imputées sur de l'impôt à payer.

Ventilation des impôts différés par nature

(en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016
DIFFERENCES TEMPORELLES		
Retraites et prestations assimilées	181	182
Location financement	1	(1)
Instruments financiers dérivés	(27)	(31)
Juste valeur – IFRS 3	(857)	(909)
Autres	138	95
SOUS-TOTAUX	(564)	(665)
Décalages temporaires	28	35
Déficits reportables	2 056	1 592
TOTAUX	1 520	962
IMPOTS DIFFERES PASSIF	(182)	(190)
IMPOTS DIFFERES ACTIF	1 702	1 152

NOTE 9 CAPITAUX PROPRES ET RÉSULTAT PAR ACTION

9.1 Capitaux propres

L'Assemblée générale mixte des actionnaires en date du 21 mars 2017 a décidé la division de la valeur nominale des actions de PRODWAYS GROUP par 2 (et la multiplication corrélative du nombre d'actions composant le capital social par 2 soit un nombre total d'actions de 33 793 070). Le capital social a ensuite augmenté de 16 029 987 actions par création d'actions nouvelles au moment de l'introduction en bourse de PRODWAYS GROUP. Dans le cadre de cette opération un Document de Base a été enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro I.17-008 et un Prospectus a été visé le 25 avril 2017 sous le numéro 17-174.

Au 30 juin 2017, le capital social de PRODWAYS GROUP s'élève à 24 911 528,50 euros, constitué 49 823 057 d'actions de 0,5 euro de nominal chacune, totalement libérées.

Actionnariat

	30-juin-2017				31-déc-16 ⁽¹⁾			
	Actions	% de capital	Droits de vote exerçables en AG ⁽²⁾	% droits de vote exerçables en AG	Actions	% de capital	Droits de vote exerçables en AG ⁽²⁾	% droits de vote exerçables en AG
GROUPE GORGÉ	32 504 462	65,24%	32 504 462	65,27%	16 252 231	96,19%	16 252 231	96,19%
André-Luc ALLANIC	1 100 000	2,21%	1 100 000	2,21%	550 000	3,26%	550 000	3,26%
Bnp Développement	201 753	0,40%	201 753	0,41%	-	-	-	-
Bpifrance	750 000	1,51%	750 000	1,51%	-	-	-	-
Fimalac Développement	3 403 508	6,83%	3 403 508	6,83%	-	-	-	-
Safran Corporate Venture	907 894	1,82%	907 894	1,82%	-	-	-	-
Management	nd	nd	nd	nd	94 304	0,56%	94 304	0,56%
Auto-détention	22 811	0,05%	-	-	-	-	-	-
Public	10 932 629	21,94%	10 932 629	21,95%	-	-	-	-
Totaux	49 823 057	100,00%	49 800 246	100,00%	16 896 535	100%	16 896 535	100%

⁽¹⁾ Avant division du nominal.

Les actions détenues par BNP Développement, Bpifrance, Fimalac Développement et Safran Corporate Venture font l'objet d'un engagement de conservation d'un an à partir de la première cotation des actions PRODWAYS GROUP.

PRODWAYS GROUP a mis en œuvre depuis juin 2017 des rachats d'actions dans le cadre d'un contrat de liquidité.

Du fait de l'existence de plans d'attribution gratuite d'actions, il existe 657 940 actions potentielles.

9.2 Résultat par action

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Nombre moyen pondéré d'actions	37 939 523	16 896 535	16 896 535
Dividende par action versé au titre de l'exercice	-	-	-
RÉSULTAT PAR ACTION <i>(en euros)</i>	(0,077)	(0,274)	(0,490)
RÉSULTAT PAR ACTION DES ACTIVITÉS POURSUIVIES <i>(en euros)</i>	(0,077)	(0,274)	(0,490)
Actions potentielles dilutives ⁽¹⁾	657 940	786 164	1 192 594
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution	38 597 463	17 682 699	18 089 129
RÉSULTAT PAR ACTION DILUÉ <i>(en euros)</i>	(0,076)	(0,262)	(0,457)
RÉSULTAT PAR ACTION DILUÉ DES ACTIVITÉS POURSUIVIES <i>(en euros)</i>	(0,076)	(0,262)	(0,457)
<i>(1) En 2017, 657 940 actions liées aux plans d'attribution gratuite d'actions.</i>			

NOTE 10 PROVISIONS ET PASSIFS EVENTUELS

10.1 Provisions long terme

Les provisions à long terme concernent uniquement les indemnités de départ en retraite pour 545 milliers d'euros. Pour ce semestre, les hypothèses retenues sont les mêmes qu'au 31 décembre 2016 hormis le taux d'actualisation qui est passé de 1,31% à 1,67%. Suite à cette diminution de taux, l'impact constaté sur les capitaux propres de la période a été de (45) milliers d'euros (SORIE).

10.2 Autres provisions pour risques et charges

<i>(en milliers d'euros)</i>	Litiges	Garanties données aux clients	Autres	Totaux
AU 1 ^{ER} JANVIER 2017	-	28	-	28
Dotations	-	-	-	-
Utilisations	-	-	-	-
Reprises	-	-	-	-
IMPACT SUR LE RÉSULTAT DE PÉRIODE	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-
Effet des variations de change	-	-	-	-
AU 30 JUIN 2017	-	28	-	28

NOTE 11 AUTRES NOTES

11.1 Effectifs

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Systems	103	120	109
Products	141	128	135
Structure	2	-	5
EFFECTIF TOTAL	246	248	249
EFFECTIF MOYEN	247	246	247

11.2 Engagements et passifs éventuels

Les engagements du groupe tels qu'ils figurent dans l'annexe aux comptes consolidés 2016 n'ont pas évolué de façon significative.

11.3 Faits exceptionnels et litiges

Le Groupe est engagé dans diverses procédures contentieuses. Après examen de chaque cas et après avis de conseils, les provisions jugées nécessaires ont été, le cas échéant, constituées dans les comptes.

Aucune évolution significative des litiges n'est à mentionner par rapport aux informations données dans l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2016.

11.4 Événements postérieurs

PRODWAYS GROUP a annoncé le 1^{er} août 2017 être entré en négociations exclusives pour l'acquisition d'AVENAO Industrie, intégrateur des solutions DASSAULT Systèmes.

Un accord pour l'acquisition d'INTERSON-PROTAC, un des leaders français des embouts pour prothèses auditives et protections sonores sur-mesure a été annoncé le 6 septembre 2017.

Il n'y a pas d'autre événement significatif intervenu entre le 30 juin 2017 et la date du Conseil d'administration qui a procédé à l'arrêté des comptes consolidés condensés.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos statuts et votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société PRODWAYS GROUP SA, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.2 « Retraitements des comptes du 30 juin 2016 » de l'annexe aux comptes consolidés qui expose les modifications apportées aux comptes consolidés au 30 juin 2016 au titre d'une correction rétrospective des comptes.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 11 septembre 2017

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Corevise

David Clairotte

Stéphane Marie