

# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2018

---

incluant :

- Rapport semestriel d'activité 2018
- Etats financiers consolidés condensés au 30 juin 2018
- Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2018
- Déclaration de la personne responsable du Rapport financier semestriel 2018

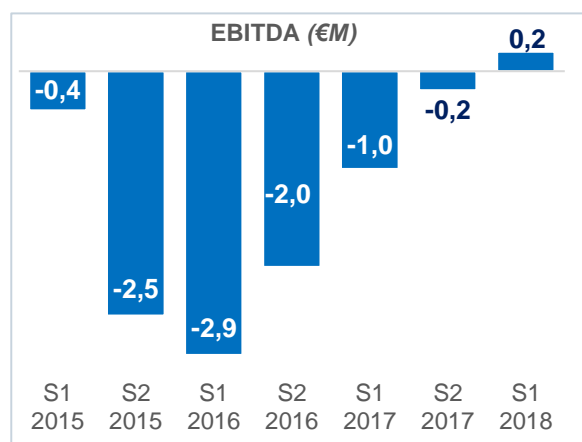


PRODWAYS GROUP  
19 RUE DU QUATRE SEPTEMBRE  
75002 PARIS

### Prodways Group : forte amélioration de l'EBITDA au 1er semestre 2018

- Forte croissance du chiffre d'affaires au 1er semestre 2018 (+88,1%)
- EBITDA positif au 1er semestre 2018
- Forte amélioration de la trésorerie générée par l'activité (+1,0 million d'euros)
- Objectif 2018 conforté

(En millions d'euros)	S1 2018 <sup>1</sup>	S1 2017
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>27,6</b>	<b>14,6</b>
<b>EBITDA<sup>2</sup></b>	<b>0,2</b>	<b>(1,0)</b>
Résultat opérationnel courant	(2,2)	(3,1)
Résultat opérationnel	(2,4)	(3,3)
Impôts	(0,5)	0,4
Résultat net	(2,9)	(3,0)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(2,8)</b>	<b>(2,9)</b>



Au premier semestre 2018, **Prodways Group** affiche un chiffre d'affaires de 27,6 millions d'euros, contre 14,6 millions d'euros au premier semestre 2017 soit une progression de 88,1%. Le chiffre d'affaires maintient un rythme de croissance élevé au premier semestre dans les deux divisions, tiré en premier lieu par les acquisitions mais aussi la bonne dynamique de l'activité de fabrication de pièces à la demande.

L'**EBITDA** continue de se redresser sur la période, il s'élève à 0,2 million d'euros contre -1,0 million d'euros en 2017. Cette forte amélioration est atteinte alors que plusieurs activités en lancement sont toujours génératrices de pertes.

Le **résultat opérationnel courant** s'améliore dans les mêmes proportions que l'EBITDA et ressort à -2,2 millions d'euros, contre -3,1 millions d'euros au premier semestre 2017.

Les éléments non courants, en légère hausse à -0,3 million d'euros contre -0,1 million d'euros au premier semestre 2017, sont constitués de coûts d'acquisitions pour 0,1 million d'euros et d'amortissements d'incorporels reconnus à la juste valeur lors des acquisitions pour 0,2 million d'euros. Le **résultat opérationnel** du Groupe se redresse à -2,4 millions d'euros au premier semestre 2018 contre -3,3 millions d'euros au premier semestre 2017.

L'**impôt** s'élève à -0,5 million d'euros, contre +0,4 million d'euros au premier semestre 2017. Le Groupe affiche donc un **résultat net part du Groupe** de -2,8 millions d'euros, contre -2,9 millions d'euros au premier semestre 2017.

La **capacité d'autofinancement** du Groupe s'est nettement améliorée, avant impôt, coûts financiers et variation du besoin en fonds de roulement, les activités opérationnelles ont consommé 30 milliers d'euros de trésorerie, un niveau très inférieur au 30 juin 2017 (1,2 million d'euros). Au 30 juin 2018, la **trésorerie générée par l'activité** est ainsi en forte hausse à +1,0 million d'euros contre -4,3 millions d'euros sur l'ensemble de l'année 2017. Elle bénéficie d'une variation de **besoin en fonds de roulement** favorable de 1,7 million d'euros au 30 juin 2018.

Durant le premier semestre 2018, les **investissements** du Groupe se sont élevés à 4,2 millions d'euros, essentiellement des investissements en nouvelles machines au sein de la division Products.

Au 30 juin 2018, le Groupe dispose toujours d'une **trésorerie nette** solide de 32,2 millions d'euros, contre 36,7 millions d'euros au 31 décembre 2017. Cette trésorerie ne tient pas compte du paiement de l'acquisition de Solidscape qui a été finalisée mi-juillet 2018.

<sup>1</sup> Les comptes consolidés semestriels ont fait l'objet d'un examen limité de la part des Commissaires aux comptes, leurs rapports sont en cours d'émission.

<sup>2</sup> Résultat opérationnel courant avant dotations nettes aux amortissements et provisions et avant charges liées à l'attribution gratuite d'actions.

## Performance par pôle

(En millions d'euros)	Chiffre d'affaires			EBITDA		
	S1 2018	S1 2017	Variation	S1 2018	S1 2017	Variation
<b>Systems</b>	<b>16,0</b>	<b>7,5</b>	<b>+113,8%</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>+81,8%</b>
<b>Products</b>	<b>11,9</b>	<b>7,4</b>	<b>+59,3%</b>	<b>0,4</b>	<b>0,2</b>	<b>+70,1%</b>
<i>Structure &amp; éliminations</i>	<i>(0,3)</i>	<i>(0,3)</i>	<i>ns</i>	<i>(0,1)</i>	<i>(0,5)</i>	<i>+86,2%</i>
<b>Groupe</b>	<b>27,6</b>	<b>14,6</b>	<b>+88,1%</b>	<b>0,2</b>	<b>(1,0)</b>	<b>+120,0%</b>

La division **Systems** - comprenant les logiciels 3D, les imprimantes 3D et les matières associées - a réalisé un chiffre d'affaires de 16,0 millions d'euros au premier semestre 2018, une forte hausse de 113,8% par rapport à 2017, bénéficiant notamment de l'intégration et des bonnes performances de l'activité logiciels. Concernant la vente de machines, certains indicateurs évoluent très favorablement. Ainsi, le nombre de clients ayant plus d'une imprimante 3D Prodways est passé de 10 à 22 au premier semestre.

L'EBITDA enregistre une perte de 0,14 million d'euros, contre une perte de 0,75 millions d'euros en 2017. L'amélioration de la rentabilité est portée par la contribution positive des matières à mesure que le parc installé de machines augmente ainsi que par la bonne performance des activités logiciels qui compensent les pertes sur l'activité machines liées au développement de l'entreprise.

Le chiffre d'affaires de la division **Products** - comprenant la conception de pièces à la demande et les applications médicales - s'élève à 11,9 millions d'euros sur les six premiers mois de l'exercice, en hausse de 59,3% par rapport à 2017. L'activité de fabrication de pièces à la demande enregistre une croissance soutenue portée par les investissements en nouvelles imprimantes 3D réalisés au cours de la période et la contribution du service bureau Varia 3D. Les applications médicales sont toujours dynamiques et bénéficient de l'intégration d'Interson Protac.

L'EBITDA de la division s'élève à 0,39 million d'euros au premier semestre 2018, contre 0,23 million d'euros à la même période de l'année précédente. Cette hausse de 70,1% reflète la bonne performance de l'activité de production de pièces et l'intégration de l'activité audiologie qui compensent la poursuite des dépenses de développement de la société PODO 3D et de transformation de la société CRISTAL.

## Evènements postérieurs à la clôture et perspectives

Le 17 juillet, Prodways Group a annoncé l'acquisition du fabricant de machines d'impression 3D américain Solidscape ([voir le communiqué du 17 juillet 2018](#)). Basée à Merrimack, Etats-Unis, la société développe depuis plus de 25 ans une technologie de référence pour les applications de fonderie de précision, destinée notamment au marché de la bijouterie. Cette opération renforce le positionnement de Prodways Group qui fonde sa stratégie sur les applications de production de l'impression 3D. La complémentarité entre la technologie MOVINGLight®, déjà proposée au marché de la bijouterie, les résines développées par Prodways Materials et les technologies propriétaires de Solidscape donnera au Groupe une offre complète et unique sur les marchés de la fonderie de précision et de la bijouterie.

Consolidée sur 12 mois, Solidscape devrait réaliser un chiffre d'affaires supérieur à 10 millions de dollars en 2019, dont près de 50% de ventes de matières et consommables. Les synergies attendues, et notamment la commercialisation de petites machines MOVINGLight® par le réseau commercial de Solidscape riche de plus de 50 distributeurs internationaux, devraient permettre à cette nouvelle filiale d'afficher un taux d'EBITDA à deux chiffres à l'horizon 2020.

A l'occasion de la publication du chiffre d'affaires du premier semestre, le Groupe avait revu à la hausse son objectif pour l'exercice 2018. Il devrait enregistrer un chiffre d'affaires supérieur à 53 millions d'euros. Ce chiffre ne prend pas en compte la contribution de la société Solidscape qui sera consolidée au cours du second semestre. Prodways Group sera donc amené à revoir à nouveau son objectif 2018 à la hausse à l'occasion de la publication du chiffre d'affaires du troisième trimestre 2018 le 26 octobre 2018.

Les deux divisions de Prodways Group devraient continuer d'améliorer leurs performances à moyen terme. A la croissance organique devrait s'ajouter la contribution de nouvelles acquisitions. Plusieurs projets visant à renforcer les activités existantes du Groupe ou à accroître son empreinte géographique sont à l'étude. Après le paiement de l'acquisition de Solidscape, Prodways Group dispose encore d'une trésorerie permettant de réaliser de nouvelles opérations de croissance externe.

## ETATS FINANCIERS CONSOLIDES CONDENSES AU 30 JUIN 2018

### 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
<b>Compte de résultat</b>			
Chiffre d'affaires	-	324	-
Autres produits	-	-	-
Achats et autres charges externes	(296)	(395)	(35)
<b>Bilan</b>			
Créances clients	-	41	-
Créances diverses	7	-	-
Créances d'intégration fiscale	1 019	-	-
Dettes fournisseurs	8	247	26
Dettes diverses	-	-	-
Dettes d'intégration fiscale	-	-	-

GRUPE GORGÉ est la société actionnaire principal de PRODWAYS GROUP à hauteur de 56,61%. Elle est présidée par Monsieur Raphaël GORGÉ, président de PRODWAYS GROUP.

# COMPTES CONSOLIDES CONDENSÉS AU 30 JUIN 2018

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE

### Actif

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2018	30/06/2017*	31/12/2017*
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>54 255</b>	<b>34 610</b>	<b>51 119</b>
Écarts d'acquisition	5.1	35 084	18 560	34 394
Immobilisations incorporelles	5.2	7 379	6 616	7 512
Immobilisations corporelles	5.3	9 748	5 989	6 700
Participations dans les entreprises associées	7.4	952	1 478	1 504
Autres actifs financiers		494	265	273
Actifs d'impôt différé	8.0	598	1 702	736
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>61 579</b>	<b>80 923</b>	<b>63 885</b>
Stocks nets	4.2	4 349	3 871	4 722
Créances clients nettes	4.3	9 745	4 776	10 989
Actifs sur contrats	4.6	1 458	3 004	1 806
Autres actifs courants	4.4	2 954	2 605	3 678
Actifs d'impôt exigible	8.0	1 217	278	1 182
Autres actifs financiers courants		-	31	31
Trésorerie et autres équivalents	7.2	41 856	66 358	41 476
<b>ACTIFS DESTINÉS A LA VENTE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAUX DE L'ACTIF</b>		<b>115 834</b>	<b>115 533</b>	<b>115 004</b>

\* Colonnes juin 2017 et décembre 2017 retraitées des éléments détaillés en note 1.2 (IFRS 15).

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE

### Passif et capitaux propres

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2018	30/06/2017*	31/12/2017*
<b>CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)</b>		<b>83 623</b>	<b>85 728</b>	<b>86 344</b>
Capital <sup>(1)</sup>	9.1	25 408	24 912	25 408
Primes <sup>(1)</sup>		84 474	78 645	84 371
Réserves et résultat consolidés		(26 259)	(17 828)	(23 434)
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>		<b>380</b>	<b>49</b>	<b>408</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>7 413</b>	<b>14 043</b>	<b>5 140</b>
Provisions long terme	10.1	854	545	836
Dettes financières à long terme - à plus d'un an	7.1	5 382	13 316	3 183
Autres passifs financiers		-	-	889
Impôts différés	8.0	904	182	232
Autres passifs non courants		-	-	-
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>24 418</b>	<b>15 713</b>	<b>23 112</b>
Provisions court terme	10.2	105	28	210
Dettes financières à long terme – à moins d'un an	7.1	4 301	3 890	1 582
Dettes fournisseurs d'exploitation	4.5	6 806	5 362	8 476
Passifs sur contrats	4.6	1 581	430	1 353
Autres passifs courants	4.5	11 497	5 823	11 414
Passifs d'impôt exigible	8.0	127	181	77
<b>PASSIFS DESTINÉS A LA VENTE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAUX DU PASSIF</b>		<b>115 834</b>	<b>115 533</b>	<b>115 004</b>

\* Colonnes juin 2017 et décembre 2017 retraitées des éléments détaillés en note 1.2 (IFRS 15).

<sup>(1)</sup> de l'entreprise mère consolidante.

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>		<b>27 552</b>	<b>14 645</b>	<b>34 807</b>
Production immobilisée		1 295	1 119	3 224
Production stockée		(266)	(167)	(287)
Autres produits d'exploitation		561	358	938
Achats consommés		(16 503)	(9 007)	(22 377)
Charges de personnel		(12 098)	(8 071)	(17 914)
Impôts et taxes		(301)	(245)	(540)
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	4.1	(2 247)	(1 759)	(3 537)
Autres charges d'exploitation nettes des produits		(173)	(12)	235
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>		<b>(2 180)</b>	<b>(3 140)</b>	<b>(5 453)</b>
Éléments non courants	3.2	(265)	(148)	(1 137)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>		<b>(2 445)</b>	<b>(3 287)</b>	<b>(6 590)</b>
Intérêts financiers relatifs à la dette brute		(71)	(114)	(211)
Produits financiers relatifs à la trésorerie et équivalents		3	1	5
<b>COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET (a)</b>		<b>(68)</b>	<b>(113)</b>	<b>(206)</b>
Autres produits financiers (b)		48	67	334
Autres charges financières (c)		(55)	(100)	(166)
<b>CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS (d=a+b+c)</b>		<b>(75)</b>	<b>(146)</b>	<b>(38)</b>
Impôt sur le résultat	8.0	(489)	383	(1 178)
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		75	75	107
<b>RÉSULTAT APRES IMPOTS DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>		<b>(2 934)</b>	<b>(2 976)</b>	<b>(7 698)</b>
Résultat net des activités non poursuivies		-	-	-
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>(2 934)</b>	<b>(2 976)</b>	<b>(7 698)</b>
<b>RESULTAT ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA MERE</b>		<b>(2 832)</b>	<b>(2 923)</b>	<b>(7 574)</b>
<b>RESULTAT ATTRIBUABLE AUX PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTROLE</b>		<b>(102)</b>	<b>(53)</b>	<b>(124)</b>

Nombre moyen d'actions	9.2	50 780 030	37 939 523	44 061 841
Résultat net par action de base et dilué, en euros	9.2	(0,056)	(0,077)	(0,170)

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>(2 934)</b>	<b>(2 976)</b>	<b>(7 698)</b>
Écarts de conversion	(5)	47	30
Impôts sur écarts de conversion	-	-	-
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	1	50	30
Impôts sur les écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	-	(17)	(2)
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence	-	-	-
<b>TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES</b>	<b>(4)</b>	<b>80</b>	<b>61</b>
- dont éléments recyclables ultérieurement en résultat	(4)	80	61
- dont éléments non recyclables ultérieurement en résultat	-	-	-
<b>RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ</b>	<b>(2 938)</b>	<b>(2 895)</b>	<b>(7 637)</b>
<b>RESULTAT GLOBAL ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA MERE</b>	<b>(2 844)</b>	<b>(2 842)</b>	<b>(7 511)</b>
<b>RESULTAT GLOBAL ATTRIBUABLE AUX PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTROLE</b>	<b>(95)</b>	<b>(53)</b>	<b>(125)</b>



## TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers d'euros)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
<b>RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>	<b>(2 934)</b>	<b>(2 976)</b>	<b>(7 698)</b>
Charges et produits calculés	2 265	2 071	4 729
Plus et moins-values de cessions	157	70	127
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(75)	(75)	(107)
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (avant neutralisation du cout de l'endettement financier net et des impôts)</b>	<b>(587)</b>	<b>(910)</b>	<b>(2 950)</b>
Coût de l'endettement financier net	68	99	206
Charge d'impôt	489	(383)	1 178
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (après neutralisation du cout de l'endettement financier net et des impôts)</b>	<b>(30)</b>	<b>(1 194)</b>	<b>(1 566)</b>
Impôts versés	(621)	(193)	(653)
Variation du besoin en fonds de roulement	1 678	(1 088)	(2 099)
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ (A)</b>	<b>1 027</b>	<b>(2 476)</b>	<b>(4 319)</b>
Opérations d'investissement			
Décassement / acquisition immobilisations incorporelles	(943)	(731)	(1 997)
Décassement / acquisition immobilisations corporelles	(2 754)	(1 280)	(2 805)
Encaissement / cession immobilisations corporelles et incorporelles	3	-	7
Décassement / acquisition immobilisations financières	(227)	(3)	(4)
Encaissement / cession immobilisations financières	6	19	24
Trésorerie nette / acquisitions et cessions de filiales	(281)	(1 000)	(8 481)
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (B)</b>	<b>(4 196)</b>	<b>(2 995)</b>	<b>(13 255)</b>
Opérations de financement			
Augmentations de capital ou apports	-	62 531	62 483
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-	-	-
Dividendes versés aux minoritaires	-	-	-
Encaissements provenant d'emprunts	2 322	700	987
Remboursement d'emprunts	(785)	(473)	(11 157)
Coût de l'endettement financier net	(57)	(99)	(168)
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>1 480</b>	<b>62 660</b>	<b>52 146</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS POURSUIVIES (D= A+B+C)</b>	<b>(1 689)</b>	<b>57 189</b>	<b>34 572</b>
Flux de trésorerie généré par les activités non poursuivies	-	-	-
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>	<b>(1 689)</b>	<b>57 189</b>	<b>34 572</b>
<i>Incidence des variations de taux de change</i>	4	(5)	(8)
<b>TRÉSORERIE A L'OUVERTURE</b>	<b>41 228</b>	<b>6 871</b>	<b>6 871</b>
Reclassement de trésorerie	20	(180)	(206)
<b>TRÉSORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>39 565</b>	<b>63 875</b>	<b>41 228</b>

## 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
<b>CAPITAUX PROPRES CLOTURE 2017</b>	<b>25 408</b>	<b>84 371</b>	<b>(168)</b>	<b>(23 266)</b>	<b>86 344</b>	<b>408</b>	<b>86 752</b>
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur actions d'autocontrôle	-	-	9	-	9	-	9
Engagement envers les minoritaires	-	-	-	(15)	(15)	-	(15)
Paiements en actions	-	103	-	3	106	-	106
Dividendes	-	-	-	-	-	(38)	(38)
<i>Résultat net de l'exercice</i>	-	-	5	(2 838)	(2 833)	(102)	(2 934)
<i>Eléments du résultat global</i>	-	-	-	(17)	(11)	7	(4)
<b>RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>(2 849)</b>	<b>(2 844)</b>	<b>(95)</b>	<b>(2 938)</b>
Variations de périmètre	-	-	-	21	21	105	127
Autres	-	-	-	-	-	-	-
<b>CAPITAUX PROPRES CLOTURE JUIN 2018</b>	<b>25 408</b>	<b>84 474</b>	<b>(154)</b>	<b>(26 105)</b>	<b>83 623</b>	<b>380</b>	<b>84 003</b>

(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
<b>CAPITAUX PROPRES CLOTURE 2016</b>	<b>16 897</b>	<b>23 857</b>	<b>-</b>	<b>(14 842)</b>	<b>25 911</b>	<b>101</b>	<b>26 012</b>
Opérations sur capital	8 015	64 515	-	-	72 530	-	72 530
Autocontrôle	-	-	(146)	-	(146)	-	(146)
Composante obligatoire	-	(10 000)	-	-	(10 000)	-	(10 000)
Paiement 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
<b>RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>(2 847)</b>	<b>(2 843)</b>	<b>(53)</b>	<b>(2 896)</b>
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-	-	-
<b>CAPITAUX PROPRES CLOTURE JUIN 2017</b>	<b>24 912</b>	<b>78 645</b>	<b>(143)</b>	<b>(17 686)</b>	<b>85 728</b>	<b>48</b>	<b>85 776</b>

# NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS CONDENSÉS

---

Les comptes semestriels consolidés condensés de PRODWAYS GROUP couvrent une période de 6 mois, du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2018. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 12 septembre 2018.

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 2018.

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 2017, tels qu'ils figurent dans le rapport financier 2017.

Les états financiers consolidés condensés du semestre clos le 30 juin 2018 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 2017, à l'exception des nouvelles normes, normes révisées et interprétations applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018.

Le Groupe n'a pas appliqué les normes et interprétations suivantes, qui n'ont pas été adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2018 ou dont l'application n'est pas obligatoire dès le 1<sup>er</sup> janvier 2018 :

• Normes adoptées par l'Union européenne :

- Amendements à IFRS 9
- Clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative
- IFRS 16 – Contrats de locations

• Normes non adoptées par l'Union européenne :

- IFRS 17 - Contrats d'assurance
- IFRIC 23 - Incertitude relative aux traitements fiscaux
- Amendements à IAS 28 - Intérêts à long terme dans les entreprises associées et les coentreprises
- Amendements à IAS 28 et IFRS 10 - Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise - Améliorations annuelles 2015-2017 des IFRS (décembre 2017)
- Amendements à IAS 19 - modification de régime, compression ou liquidation
- Amendements aux Références du cadre conceptuel dans les normes IFRS

Ces interprétations et amendements ne devraient pas avoir d'impact significatif sur les comptes du Groupe.

Le processus de détermination par PRODWAYS GROUP des impacts potentiels sur les comptes consolidés du Groupe des normes non encore applicables est en cours, notamment sur l'impact d'IFRS 16 – *Contrats de locations*, qui sera d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019. Selon cette norme, toutes les locations autres que celles de courte durée et celles portant sur des actifs de faible valeur doivent être comptabilisées au bilan du preneur, sous la forme d'un actif de droit d'utilisation et en contrepartie d'une dette financière.

### 1.2 Retraitement des informations financières des exercices antérieurs – mise en œuvre de la norme IFRS 15

Le groupe a mis en œuvre pour la première fois la norme IFRS 15 – *Revenus des contrats avec les clients* en 2018. Le groupe ayant fait le choix de la méthode rétrospective complète, les états financiers du premier semestre 2018 incluent des comptes comparatifs 2017 retraités des effets de l'application de cette nouvelle norme. Le bilan d'ouverture au 1<sup>er</sup> janvier 2017 est également ajusté.

Les principales sources d'écarts entre les règles passées et la norme IFRS 15 sont les suivantes :

#### **Carnet de commandes.**

La norme IFRS 15 introduit la notion de carnet de commandes comptable (« chiffre d'affaires restant à comptabiliser »). Le groupe n'incluait pas le carnet de commandes dans son annexe aux comptes, ce qui est désormais le cas. La définition d'IFRS 15 est conforme à celle qu'appliquait le groupe.

### Segmentation des contrats en obligations de prestations.

La norme IFRS 15 impose, dans certaines situations, la segmentation des contrats en obligations de prestations, avec des taux de marge différenciés. Cela pourrait notamment être le cas pour des contrats combinant construction et exploitation. Le groupe n'a pas identifié de telles situations dans ses contrats.

### Coûts d'obtention de contrats.

Avec IFRS 15, les coûts d'obtention d'un contrat doivent être inscrits à l'actif et amortis s'il s'agit de coûts marginaux, c'est-à-dire de coûts que l'entité n'aurait pas encourus si elle n'avait pas obtenu le contrat et que l'entité s'attend à recouvrer sur la base de la marge attendue du contrat. Le groupe n'a pas identifié de tels coûts.

### Composantes variables du prix.

IFRS 15 définit le prix total d'un contrat comme étant le montant total de rémunération auquel on s'attend à avoir droit et il peut donc inclure des ajustements à la hausse ou à la baisse (remises, révisions, indexation, pénalités, ...). Le groupe recense déjà les contreparties variables et les inclut dans le prix du contrat dès lors qu'elles sont estimées très probables. Les pénalités de retard sont notamment prises en compte quand elles sont estimées probables, et viennent diminuer le chiffre d'affaires des contrats correspondants.

### Reconnaissance du chiffre d'affaires à l'avancement.

Dans les règles passées, le chiffre d'affaires des contrats de construction était reconnu selon la méthode de l'avancement.

IFRS 15 prévoit des critères pour démontrer le transfert du contrôle progressif des biens et des services au client et reconnaître le chiffre d'affaires à l'avancement. Le chiffre d'affaires relatif aux contrats de services est, comme précédemment, reconnu selon l'avancement des prestations, le client bénéficiant de ces services au fur et à mesure qu'ils sont rendus.

### Méthode de mesure de l'avancement.

Avec IFRS 15 la méthode de calcul de l'avancement à retenir est celle des coûts. Comme le groupe appliquait déjà la mesure de l'avancement par les coûts (le taux d'avancement est égal au rapport entre les coûts constatés à date et les coûts totaux estimés à fin d'affaire), la règle désormais fixée par IFRS 15 n'a pas d'impact.

### Actifs et passifs sur contrats.

Des nouveaux agrégats ont été créés à l'actif et au passif de l'état de la situation financière consolidée.

Les « actifs sur contrats » et « passifs sur contrats » sont déterminés contrat par contrat. Les « actifs sur contrats » correspondent à la part du chiffre d'affaires non encore facturé à date, nette des avances reçues des clients. Le chiffre d'affaires non encore facturé est la différence entre le chiffre d'affaires calculé à l'avancement à date et les factures émises. A l'opposé, quand la facturation émise est supérieure au chiffre d'affaires reconnu à date, le montant net est comptabilisé en produits différés et agrégé avec les avances reçues des clients dans l'agrégat « passifs sur contrats ».

### Retraitement des comptes au 30 juin 2017

Tous les retraitements des comptes au 30 juin 2017 concernent la mise en œuvre de la norme IFRS 15.

(en milliers d'euros)	30/06/2017 publié	Impact sur les comptes au 1/1/2017	Impact sur la période	30/06/2017 retraité
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>34 610</b>	-	-	<b>34 610</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>80 923</b>	-	-	<b>80 923</b>
Stocks nets	5 054	(1 359)	175	3 871
Créances clients nettes	6 596	(680)	(1 141)	4 776
Actifs sur contrats	-	2 038	966	3 004
Autres actifs courants	2 605	-	-	2 605
Actifs d'impôt exigible	278	-	-	278
Autres actifs financiers courants	31	-	-	31
Trésorerie et autres équivalents	66 358	-	-	66 358
<b>ACTIFS DESTINÉS A LA VENTE</b>	-	-	-	-
<b>TOTAUX DE L'ACTIF</b>	<b>115 533</b>	-	-	<b>115 533</b>

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2017 publié	Impact sur les comptes au 1/1/2017	Impact sur la période	30/06/2017 retraité
<b>CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)</b>	<b>85 728</b>	-	-	<b>85 728</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>	<b>49</b>	-	-	<b>49</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>14 043</b>	-	-	<b>14 043</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>15 713</b>	-	-	<b>15 713</b>
Provisions court terme	28	-	-	28
Dettes financières à long terme - moins d'un an	3 890	-	-	3 890
Dettes fournisseurs d'exploitation	5 362	-	-	5 362
Passifs sur contrats	-	653	(223)	430
Autres passifs courants	6 253	(653)	223	5 823
Passifs d'impôt exigible	181	-	-	181
<b>PASSIFS DESTINÉS A LA VENTE</b>	<b>-</b>	-	-	<b>-</b>
<b>TOTAUX DU PASSIF</b>	<b>115 533</b>	-	-	<b>115 533</b>

#### Retraitement des comptes au 31 décembre 2017

Tous les retraitements des comptes au 31 décembre 2017 concernent la mise en œuvre de la norme IFRS 15.

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017 publié	Impact sur les comptes au 1/1/2017	Impact sur la période	31/12/2017 retraité
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>51 119</b>	-	-	<b>51 119</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>63 885</b>	-	-	<b>63 885</b>
Stocks nets	5 669	(1 359)	412	4 722
Créances clients nettes	11 849	(680)	(181)	10 989
Actifs sur contrats	-	2 038	(231)	1 806
Autres actifs courants	3 678	-	-	3 678
Actifs d'impôt exigible	1 182	-	-	1 182
Autres actifs financiers courants	31	-	-	31
Trésorerie et autres équivalents	41 476	-	-	41 476
<b>ACTIFS DESTINÉS A LA VENTE</b>	<b>-</b>	-	-	<b>-</b>
<b>TOTAUX DE L'ACTIF</b>	<b>115 004</b>	-	-	<b>115 004</b>

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017 publié	Impact sur les comptes au 1/1/2017	Impact sur la période	31/12/2017 retraité
<b>CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)</b>	<b>86 344</b>	-	-	<b>86 344</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>	<b>408</b>	-	-	<b>408</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>5 140</b>	-	-	<b>5 140</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>23 112</b>	-	-	<b>23 112</b>
Provisions court terme	210	-	-	210
Dettes financières à long terme - moins d'un an	1 582	-	-	1 582
Dettes fournisseurs d'exploitation	8 476	-	-	8 476
Passifs sur contrats	-	653	700	1 353
Autres passifs courants	12 767	(653)	(700)	11 414
Passifs d'impôt exigible	77	-	-	77
<b>PASSIFS DESTINÉS A LA VENTE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAUX DU PASSIF</b>	<b>115 004</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>115 004</b>

### 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 2017.

## NOTE 2 PÉRIMETRE DE CONSOLIDATION

### 2.1 Liste des sociétés consolidées

Sociétés	Société mère au 30 juin 2018	% de contrôle		% d'intérêt		Méthode	
		Juin 2018	Décembre 2017	Juin 2018	Décembre 2017	Juin 2018	Décembre 2017
<b>Structure</b>							
PRODWAYS GROUP	Société consolidante	Top	Top	Top	Top	IG	IG
PRODWAYS ENTREPRENEURS	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
PRODWAYS 2 <sup>(1)</sup>	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
<b>SYSTEMS</b>							
3D SERVICAD	AVENAO SOLUTIONS 3D	100	100	100	100	IG	IG
AVENAO INDUSTRIE	AVENAO SOLUTIONS 3D	100	100	100	100	IG	IG
AVENAO SOLUTIONS 3D	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
DELTAMED (Allemagne)	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
EXCELTEC	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
PRODWAYS DISTRIBUTION <sup>(1)</sup>	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
PRODWAYS RAPID ADDITIVE FORGING	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
<b>PRODUCTS</b>							
CRISTAL	PRODWAYS GROUP	95	95	95	95	IG	IG
DENTOSMILE	PRODWAYS ENTREPR.	20	20	20	20	MEQ	MEQ
INITIAL	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
INTERSON-PROTAC	IP GESTION	100	100	75	75	IG	IG
IP GESTION	PRODWAYS GROUP	75	75	75	75	IG	IG
PODO 3D	PRODWAYS GROUP	82,07	82,07	82,07	82,07	IG	IG
PRODWAYS CONSEIL	PRODWAYS GROUP	90	90	90	90	IG	IG
VARIA 3D (USA)	PRODWAYS GROUP	70,50	45	70,5	45	IG	MEQ

<sup>(1)</sup> société sans activité

### 2.2 Évolutions du périmètre de consolidation

La seule variation de périmètre du semestre concerne la prise de contrôle de la société VARIA 3D, qui n'était préalablement détenue qu'à hauteur de 45% et consolidée par mise en équivalence ; la société est consolidée par intégration globale à partir du deuxième trimestre 2018. Par conséquent, un écart d'acquisition a été constaté dans les comptes ; les actifs et les passifs sont en cours d'évaluation à la juste valeur (voir tableau ci-dessous).

Les évaluations à la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels acquis au deuxième semestre 2017 des sociétés AVENAO et INTERSON PROTAC ne sont pas encore finalisées ; elles feront l'objet d'ajustements éventuels sur le prochain semestre (12 mois suivant la date d'acquisition).

#### VARIA 3D

Les actifs et passifs acquis de la société VARIA 3D se décomposent ainsi :

(en milliers d'euros)	Valeur comptable	Réévaluation à la juste valeur	Entrée de périmètre
Actifs corporels	783	-	783
Stocks	70	-	70
Créances clients et autres créances	106	-	106
Trésorerie	46	-	46
Dettes financières	(619)	-	(619)
Fournisseurs et autres dettes	(35)	-	(35)
<b>TOTAUX</b>	<b>351</b>	<b>-</b>	<b>351</b>

## NOTE 3 INFORMATION SECTORIELLE

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 8 – *Secteurs opérationnels*, l'information sectorielle présentée ci-après est fondée sur le reporting interne utilisé par la Direction générale pour évaluer les performances et allouer les ressources aux différents secteurs. La Direction générale représente le principal décideur opérationnel au sens de la norme IFRS 8.

Les trois pôles définis comme secteurs opérationnels sont les suivants :

- pôle « SYSTEMS » : PRODWAYS, PRODWAYS AMERICAS, PRODWAYS MATERIALS, VARIA 3D, DELTAMED, EXCELTEC, PRODWAYS RAPID ADDITIVE FORGING (ex PRODWAYS 1) et GROUPE AVENAO ;
- pôle « PRODUCTS » : INITIAL, CRISTAL, PODO 3D, PRODWAYS CONSEIL, INTERSON PROTAC et DENTOSMILE ;
- pôle Structure : PRODWAYS GROUP (ainsi que les sociétés PRODWAYS DISTRIBUTION, PRODWAYS ENTREPRENEURS et PRODWAYS 2, qui sont sans activité).

Des indicateurs financiers clés à caractère non strictement comptable sont utilisés par les dirigeants du groupe :

- l'EBITDA (*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization*) qui correspond au résultat opérationnel courant avant amortissements, pertes de valeurs, charges liées à l'attribution gratuite d'actions et autres produits et éléments non courants ;
- le résultat opérationnel courant.

L'EBITDA et le résultat opérationnel courant ne constituent pas des agrégats financiers définis par les normes IFRS et peuvent ne pas être comparables aux indicateurs dénommés de façon similaire par d'autres entreprises.

Ces indicateurs non strictement comptables sont définis et rapprochés du résultat opérationnel en note 3.2.

### 3.1 Indicateurs clés par pôle

La norme IFRS 15 introduit la notion de carnet de commandes comptable (« chiffre d'affaires restant à comptabiliser »). Le groupe n'inclut pas le carnet de commandes dans son annexe aux comptes, ce qui est désormais le cas. La définition d'IFRS 15 est conforme à celle qu'appliquait le groupe.

#### 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2018

(en milliers d'euros)	Systems	Products	Structure	Éliminations	Consolidé
Carnet de commandes début de période	3 873	988	-	(23)	4 838
Carnet de commandes fin de période	5 106	888	-	(31)	5 963
Chiffre d'affaires	15 970	11 855	696	(968)	27 552
EBITDA	(136)	393	(63)	-	195
% du chiffre d'affaires	(0,8%)	3,3%	(9,0%)	-	0,7%
Résultat opérationnel courant	(1 539)	(450)	(191)	-	(2 180)
% du chiffre d'affaires	(9,6%)	(3,8%)	(27,4%)	-	(7,9%)
Résultat opérationnel	(1 700)	(450)	(294)	-	(2 445)
% du chiffre d'affaires	(10,6%)	(3,8%)	(42,2%)	-	(8,9%)
Frais de recherche et développement activés sur l'exercice	756	134	-	-	890
Autres investissements corporels et incorporels	459	3 193	3	-	3 655

#### 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2017

(en milliers d'euros)	Systems	Products	Structure	Éliminations	Consolidé
Carnet de commandes début de période	2 556	449	-	(25)	2 980
Carnet de commandes fin de période	2 391	540	-	(33)	2 899
Chiffre d'affaires	7 469	7 442	293	(559)	14 645
EBITDA	(749)	231	(457)	-	(975)
% du chiffre d'affaires	(10,0%)	3,1%	na	-	(6,7%)
Résultat opérationnel courant	(1 855)	(422)	(863)	0	(3 140)
% du chiffre d'affaires	(24,8%)	(5,7%)	na	-	(21,4%)
Résultat opérationnel	(2 016)	(422)	(850)	0	(3 287)
% du chiffre d'affaires	(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



### 3.2 Réconciliation des indicateurs sectoriels avec les données consolidées

Pour améliorer la comparabilité des exercices et améliorer le suivi des performances opérationnelles, le Groupe a décidé d'isoler les éléments non courants du résultat opérationnel et de faire apparaître un « Résultat opérationnel courant ». Il utilise également un indicateur d'EBITDA. Les tableaux ci-dessous réconcilient 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<sup>ER</sup> SEMESTRE 2018

(en milliers d'euros)	Systems	Products	Structure	Consolidé
<b>EBITDA</b>	<b>(136)</b>	<b>393</b>	<b>(63)</b>	<b>195</b>
Paiements en actions (IFRS 2)	-	(3)	(125)	(128)
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(1 403)	(841)	(4)	(2 247)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT (A)</b>	<b>(1 539)</b>	<b>(450)</b>	<b>(191)</b>	<b>(2 180)</b>
Amortissement des incorporels reconnus à la juste valeur lors des acquisitions	(161)	-	-	(161)
Coûts d'acquisitions	-	-	(104)	(104)
<b>ELEMENTS NON COURANTS DU RESULTAT OPERATIONNEL (B)</b>	<b>(161)</b>	<b>-</b>	<b>(104)</b>	<b>(265)</b>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL (C)=(A)+(B)</b>	<b>(1 700)</b>	<b>(450)</b>	<b>(294)</b>	<b>(2 445)</b>

#### 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2017

(en milliers d'euros)	Systems	Products	Structure	Consolidé
<b>EBITDA</b>	<b>(749)</b>	<b>231</b>	<b>(457)</b>	<b>(975)</b>
Paiements en actions (IFRS 2)	-	(3)	(403)	(406)
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(1 106)	(650)	(3)	(1 759)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT (A)</b>	<b>(1 855)</b>	<b>(422)</b>	<b>(864)</b>	<b>(3 139)</b>
Amortissement des incorporels reconnus à la juste valeur lors des acquisitions	(161)	-	-	(161)
Autres	-	-	14	14
<b>ELEMENTS NON COURANTS DU RESULTAT OPERATIONNEL (B)</b>	<b>(161)</b>	<b>-</b>	<b>14</b>	<b>(147)</b>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL (C)=(A)+(B)</b>	<b>(2 016)</b>	<b>(422)</b>	<b>(850)</b>	<b>(3 287)</b>

### 3.3 Chiffre d'affaires par zone géographique

#### 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2018

(en milliers d'euros)	France	%	Europe	%	Autres	%	Total CA	%
Systems	9 740	50%	3 838	70%	2 392	94%	15 970	58%
Products	10 079	52%	1 621	30%	154	6%	11 855	43%
Structure et éliminations	(272)	(2%)	-	-	-	-	(272)	(2%)
<b>TOTAUX</b>	<b>19 546</b>	<b>100%</b>	<b>5 459</b>	<b>100%</b>	<b>2 547</b>	<b>100%</b>	<b>27 552</b>	<b>100%</b>
<b>%</b>	<b>71%</b>		<b>20%</b>		<b>9%</b>		<b>100%</b>	

#### 1<sup>ER</sup> 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%)
<b>TOTAUX</b>	<b>8 061</b>	<b>100%</b>	<b>4 455</b>	<b>100%</b>	<b>2 129</b>	<b>100%</b>	<b>14 645</b>	<b>100%</b>
<b>%</b>	<b>55%</b>		<b>30%</b>		<b>15%</b>		<b>100%</b>	

## NOTE 4 DONNÉES OPÉRATIONNELLES

### 4.1 Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises

(en milliers d'euros)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
<b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>			
immobilisations incorporelles	(929)	(624)	(1 337)
immobilisations corporelles	(888)	(675)	(1 425)
immobilisations en crédit-bail	(286)	(268)	(524)
<b>SOUS-TOTAUX</b>	<b>(2 103)</b>	<b>(1 567)</b>	<b>(3 286)</b>
<b>DOTATIONS AUX PROVISIONS NETTES DES REPRISES</b>			
stocks et encours	(3)	-	-
actif circulant	(93)	(142)	(132)
risques et charges	(48)	(51)	(119)
<b>SOUS-TOTAUX</b>	<b>(144)</b>	<b>(193)</b>	<b>(251)</b>
<b>TOTAUX DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>	<b>(2 247)</b>	<b>(1 759)</b>	<b>(3 537)</b>

### 4.2 Stocks et encours

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

(en milliers d'euros)	30/06/2018			31/12/2017*		
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Matières premières	1 086	-	1 086	1 357	-	1 357
Produits intermédiaires et finis	1 349	(515)	834	1 253	(513)	740
Marchandises	2 689	(259)	2 430	2 881	(256)	2 625
<b>TOTAUX STOCKS ET EN-COURS</b>	<b>5 123</b>	<b>(774)</b>	<b>4 349</b>	<b>5 492</b>	<b>(769)</b>	<b>4 722</b>

\* Colonne 31/12/2017 retraitée des éléments détaillés en note 1.2 en application de la norme IFRS 15.

### 4.3 Clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30/06/2018	31/12/2017*
<b>CREANCES CLIENTS, VALEURS BRUTES</b>	<b>10 703</b>	<b>11 857</b>
Pertes de valeurs	(958)	(865)
<b>CLIENTS, VALEURS NETTES</b>	<b>9 745</b>	<b>10 989</b>

\* Colonne 31/12/2017 retraitée des éléments détaillés en note 1.2 en application de la norme IFRS 15.

#### 4.4 Autres actifs courants

(en milliers d'euros)	30/06/2018			31/12/2017
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Avances et acomptes versés	231	-	231	197
Débiteurs divers	1 135	-	1 135	1 258
Créances sociales et fiscales	1 118	-	1 118	1 936
Charges constatées d'avance	469	-	469	288
<b>TOTAUX AUTRES DEBITEURS COURANTS</b>	<b>2 954</b>	<b>-</b>	<b>2 954</b>	<b>3 678</b>

#### 4.5 Autres passifs courants

(en milliers d'euros)	30/06/2018	31/12/2017*
Fournisseurs	6 595	8 444
Fournisseurs d'immobilisations	212	32
<b>TOTAUX FOURNISSEURS</b>	<b>6 806</b>	<b>8 476</b>
Avances et acomptes reçus	-	-
Dettes sociales	5 010	4 817
Dettes fiscales	1 649	1 714
Dettes diverses	3 346	3 188
Produits différés relatifs au Crédit d'Impôt Recherche	1 492	1 695
<b>TOTAUX DES AUTRES PASSIFS COURANTS</b>	<b>11 497</b>	<b>11 414</b>

\* Colonne 31/12/2017 retraitée des éléments détaillés en note 1.2 en application de la norme IFRS 15.

Les produits différés correspondent à du crédit d'impôt recherche qui sera constaté en résultat au fur et à mesure de l'amortissement des actifs correspondant.

#### 4.6 Actifs et passifs sur contrats

Les « actifs sur contrats » et « passifs sur contrats » sont déterminés contrat par contrat. Les « actifs sur contrats » correspondent aux contrats en cours dont la valeur des actifs créés excède les avances reçues. Les passifs sur contrats correspondent à l'ensemble des contrats dans une situation où les actifs (travaux en cours, créances à l'avancement) sont inférieurs aux passifs (avances reçues des clients et produits différés enregistrés quand la facturation émise est supérieure au chiffre d'affaires reconnu à date). Ces nouvelles rubriques découlent de l'application de la norme IFRS 15 (voir note 1.2).

Le carnet de commandes (chiffre d'affaires restant à comptabiliser) est indiqué par pôle en note 3.2.

(en milliers d'euros)	31/12/2017*	Variation période	30/06/2018
Actifs sur contrats – travaux en cours	946	(347)	600
Actifs sur contrats – créances à l'avancement	860	(2)	858
<b>TOTAUX ACTIFS SUR CONTRATS</b>	<b>1806</b>	<b>(349)</b>	<b>1 458</b>
Passif sur contrat - avancement	-	-	-
Passif sur contrat - acomptes	629	(100)	529
Passif sur contrat – produits différés sur affaires	724	329	1 053
<b>TOTAUX DES PASSIFS SUR CONTRATS</b>	<b>1 353</b>	<b>228</b>	<b>1 581</b>

\* Colonne 31/12/2017 retraitée des éléments détaillés en note 1.2 en application de la norme IFRS 15.

## NOTE 5 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

### 5.1 Ecarts d'acquisition

(en milliers d'euros)	30/06/2018	31/12/2017
<b>VALEUR NETTE</b>		
<b>OUVERTURE</b>	34 394	18 560
Acquisitions	-	-
Variations de périmètre	689	15 834
Sorties	-	-
Effet des variations de change	-	-
<b>CLOTURE</b>	35 084	34 394
Dont dépréciation	-	-
Dont Systems	71 %	73 %
Dont Products	29 %	27 %

### 5.2 Immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	Projets de développements	Autres immobilisations incorporelles	TOTAUX
<b>VALEURS BRUTES</b>			
AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2018	9 130	3 680	12 810
Acquisitions	890	53	943
Variations de périmètre	-	-	-
Sorties	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-
Effet des variations de change	-	-	-
AU 30 JUIN 2018	10 020	3 733	13 753
<b>AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS</b>			
AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2018	3 161	2 136	5 298
Dotations aux amortissements	944	141	1 085
Variations de périmètre	-	-	-
Pertes de valeur	-	-	-
Sorties	-	-	-
Autres mouvements	39	(47)	(8)
Effets des variations de change	-	-	-
AU 30 JUIN 2018	4 144	2 230	6 374
<b>VALEURS NETTES</b>			
AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2018	5 968	1 544	7 512
AU 30 JUIN 2018	5 876	1 503	7 379

Il n'a pas été constaté d'indices de pertes de valeur au 30 juin 2018.

### 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 <sup>ER</sup> JANVIER 2018	837	11 393	3 452	433	-	16 115
Acquisitions	5	2 707	668	222	-	3 602
Variations de périmètre	-	891	-	-	-	891
Sorties	-	(255)	-	(3)	-	(258)
Autres mouvements	-	19	-	(101)	-	(82)
Effet des variations de change	-	26	-	-	-	26
AU 30 JUIN 2018	842	14 781	4 120	552	-	20 295
<i>AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS</i>						
AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2018	329	7 155	1 932	-	-	9 415
Dotations aux amortissements	40	783	286	-	-	1 109
Variations de périmètre	-	87	-	-	-	87
Pertes de valeur	-	65	-	-	-	65
Sorties	-	(142)	-	-	-	(142)
Autres mouvements	-	9	-	-	-	9
Effets des variations de change	-	4	-	-	-	4
AU 30 JUIN 2018	369	7 960	2 218	-	-	10 547
<i>VALEURS NETTES</i>						
AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2018	509	4 238	1 520	433	-	6 700
AU 30 JUIN 2018	474	6 821	1 902	552	-	9 748

## NOTE 6 DÉTAIL DES FLUX DE TRÉSORERIE

### 6.1 Variation du besoin en fonds de roulement

(en milliers d'euros)	Note	Ouverture <sup>(1)</sup>	Mouvts de périmètre	Variation exercice	Autres movvts <sup>(2)</sup>	Écarts de conversion	Clôture
Stocks nets		4 722	72	(446)	-	1	4 349
Clients nets		10 989	109	(1 355)	-	1	9 745
Actifs sur contrats		1 806	-	(349)	-	-	1 458
Avances et acomptes		197	-	35	-	-	231
Charges constatées d'avance		288	-	181	-	-	469
<b>SOUS-TOTAUX</b>	<b>A</b>	<b>18 002</b>	<b>181</b>	<b>(1 934)</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>16 252</b>
Dettes fournisseurs		8 444	26	(1 795)	(81)	1	6 595
Passifs sur contrats		1 353	-	228	-	-	1 581
Avances et acomptes		-	-	-	-	-	-
Produits différés d'exploitation		-	-	-	-	-	-
<b>SOUS-TOTAUX</b>	<b>B</b>	<b>9 797</b>	<b>26</b>	<b>(1 567)</b>	<b>(81)</b>	<b>1</b>	<b>8 176</b>
<b>BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT D'EXPLOITATION</b>	<b>C = A - B</b>	<b>8 205</b>	<b>155</b>	<b>(367)</b>	<b>81</b>	<b>2</b>	<b>8 076</b>
Créances fiscales et sociales		3 118	-	(782)	-	-	2 336
Débiteurs divers		1 289	-	(154)	-	-	1 135
<b>SOUS-TOTAUX</b>	<b>D</b>	<b>4 407</b>	<b>-</b>	<b>(936)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 471</b>
Dettes fiscales et sociales		6 647	7	132	-	-	6 786
Intérêts courus		-	-	-	-	-	-
Dettes diverses et instruments dérivés		4 038	3	129	15	27	4 213
Produits différés relatifs au crédit d'impôt recherche		1 695	-	(202)	-	-	1 492
<b>SOUS-TOTAUX</b>	<b>E</b>	<b>12 380</b>	<b>10</b>	<b>59</b>	<b>15</b>	<b>28</b>	<b>12 491</b>
<b>AUTRES ELEMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>F = D - E</b>	<b>(7 973)</b>	<b>(10)</b>	<b>(995)</b>	<b>(15)</b>	<b>(27)</b>	<b>(9 020)</b>
<b>BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>G = C + F</b>	<b>232</b>	<b>145</b>	<b>(1 363)</b>	<b>66</b>	<b>(25)</b>	<b>(944)</b>

<sup>(1)</sup> Colonne « Ouverture » retraitée des éléments détaillés en note 1.2 en application de la norme IFRS 15.

<sup>(2)</sup> 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

(en milliers d'euros)	30/06/2018	31/12/2017
Décassements	(332)	(11 685)
Trésorerie des sociétés acquises	51	3 205
<b>TOTAUX</b>	<b>(281)</b>	<b>(8 480)</b>

### 6.3 Souscription et remboursement d'emprunts long terme

INITIAL a souscrit trois nouveaux emprunts au cours du semestre pour financer ses investissements :

- en avril 2018, deux emprunts bancaires, de 300 et 700 milliers d'euros souscrits auprès du Crédit Agricole aux taux fixes respectif de 0,15% et 0,55% (amortissables sur 5 ans) ;
- en juin 2018, un emprunt bancaire de 1 350 milliers d'euros souscrit auprès de la BNP au taux fixe de 0,57% (amortissable sur 5 ans, montant débloqué de 1 320 milliers d'euros à fin juin).

## NOTE 7 FINANCEMENTS ET INSTRUMENTS FINANCIERS

### 7.1 Endettement financier brut

#### Variation des emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	Dettes liées aux contrats de location-financement	Emprunts auprès des établissements de crédit	Autres dettes financières diverses	DETTES FINANCIERES LONG TERME	Concours bancaires courants	ENDETTEMENT FINANCIER BRUT
AU 1ER JANVIER 2018	1 519	2 722	277	4 518	248	4 766
Nouveaux contrats de location-financement	668	-	-	668	-	668
Émission/souscription de nouveaux emprunts	-	2 320	2	2 322	2 296	4 617
Remboursements	(294)	(423)	(67)	(785)	(248)	(1 032)
Autres variations <sup>(1)</sup>	-	(27)	38	12	-	12
Entrée/sortie de périmètre	-	-	640	640	(4)	636
Effet des variations de change	-	-	17	17	-	17
AU 30 JUIN 2018	1 893	4 592	907	7 392	2 292	9 683

<sup>(1)</sup> Variations sans impact sur la trésorerie, liées aux taux d'intérêt effectifs et aux intérêts courus des emprunts.

Le groupe dispose d'une ouverture de crédit de 10 millions d'euros, destinée à financer des besoins généraux ou des opérations de croissance externe. La ligne de crédit est confirmée pour 10 millions d'euros jusqu'en juin 2019 puis ensuite pour un montant dégressif de 2,5 millions d'euros par an jusqu'en décembre 2022. Aucun tirage n'a été effectué.

#### Échéancier des emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	30/06/2018	Dettes à plus d'un an						
		< 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	1 893	628	1 265	630	412	134	89	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	4 592	1 165	3 427	1 102	958	859	494	14
Autres dettes financières diverses	907	217	689	130	130	54	184	191
ENDETTEMENT FINANCIER HORS CONCOURS BANCAIRES COURANTS	7 392	2 010	5 382	1 862	1 501	1 047	767	205
Concours bancaires courants	2 292	2 292	-	-	-	-	-	-
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	9 683	4 301	5 382	1 862	1 501	1 047	767	205

### 7.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	30/06/2018	31/12/2017
Trésorerie (a)	41 856	41 476
Concours bancaires courants (b)	2 292	248
Trésorerie apparaissant au TFT (c)=(a)-(b)	39 565	41 228
Endettement financier hors concours bancaires courants (d)	7 392	4 518
TRÉSORERIE (DETTE) NETTE (c)-(d)	32 173	36 711
Auto contrôle	152	165
TRÉSORERIE (DETTE) NETTE AJUSTÉE	32 325	36 876

### 7.3 Instruments financiers dérivés

Les actionnaires minoritaires d'IP GESTION disposent d'options de vente exerçables à partir de 2023. La filiale PRODWAYS GROUP dispose d'une option d'achat exerçable à partir de 2021. Ces options ont été valorisées à la juste valeur par capitaux propres. La valorisation correspond à l'actualisation de la valeur estimée de l'option à date, elle-même multiple du résultat estimé de la filiale sur la période concernée.

(en milliers d'euros)	Ouverture	Entrée	Résultat 2018	Effet capitaux propres	Autres	Clôture
Option d'achat INTERSON-PROTAC	889	-	-	15	-	904
<b>TOTAUX NON COURANTS</b>	<b>889</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>904</b>

### 7.4 Participations dans les entreprises associées

Les mouvements de l'exercice sont les suivants :

(en milliers d'euros)	Ouverture	Entrée	Résultat	Sortie	Autres	Clôture
DENTOSMILE	901	-	51	-	-	952
VARIA 3D	603	-	24	(627)	1	-
<b>TOTAL DES TITRES MIS EN EQUIVALENCE</b>	<b>1 504</b>	<b>-</b>	<b>75</b>	<b>(627)</b>	<b>1</b>	<b>952</b>

La société VARIA 3D était consolidée par mise en équivalence jusqu'au 31 mars 2018. Elle est depuis consolidée en intégration globale, le groupe ayant pris le contrôle.

## NOTE 8 IMPOT SUR LES RÉSULTATS

### Détail des impôts sur les résultats

#### Ventilation de la charge d'impôt

(en milliers d'euros)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Impôts différés	(185)	577	(525)
Impôts exigibles	(304)	(193)	(653)
<b>CHARGE D'IMPOT</b>	<b>(489)</b>	<b>383</b>	<b>(1 178)</b>

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)	30/06/2018	31/12/2017
Créance d'impôt	1 217	1 182
Impôt exigible	127	(77)
<b>CREANCE / (DETTE) D'IMPOT NETTE</b>	<b>1 090</b>	<b>1 105</b>

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.

Les déficits reportables sont activés en raison des perspectives d'imputation rapide de ces déficits. PRODWAYS GROUP et ses filiales éligibles ont fait partie du Groupe d'intégration fiscale constitué par GROUPE GORGÉ au cours des années 2014 à 2016. L'intégration fiscale a pris fin du fait du taux de détention de GROUPE GORGÉ passé en dessous de 95 % en mai 2017. Les déficits reportables incluent les déficits transmis à GROUPE GORGÉ dans le cadre de l'intégration fiscale en vigueur sur les années 2014 à 2016. Ils s'élèvent à 16 millions d'euros au 31 décembre 2017. La convention fiscale conclue avec GROUPE GORGÉ prévoit en effet que les déficits transmis seront indemnisés, mais pas immédiatement, au rythme de l'utilisation qu'en aurait fait le groupe PRODWAYS s'il n'avait pas transmis ces déficits dans le cadre de l'intégration fiscale. Ainsi, le Groupe sera indemnisé des déficits transmis à GROUPE GORGÉ au moment où son résultat aurait permis l'imputation de déficits s'ils n'avaient pas été transmis dans le cadre de l'intégration fiscale, en fonction du taux d'impôt en vigueur à ce moment-là. Les termes de la convention restent en vigueur tant que des déficits transmis n'ont pas été indemnisés et garantit ainsi au Groupe une parfaite neutralité fiscale.

Certains actifs d'impôts différés résultant de ces activations peuvent être imputés sur la fiscalité passive en raison de la situation nette fiscale différée passive des sociétés concernées.



## Situation fiscale latente

Bases <sup>(1)</sup> (en millions d'euros)	30/06/2018	31/12/2017
Déficits ordinaires	26,9	25,6
<b>TOTAUX</b>	<b>26,9</b>	<b>25,6</b>

<sup>(1)</sup> Défis ordinaires reportables incluant les déficits indemnisables transmis à GROUPE GORGÉ, uniquement la partie non activée dans les comptes consolidés.

## Ventilation des impôts différés par nature

(en milliers d'euros)	30/06/2018	31/12/2017
DIFFERENCES TEMPORELLES		
Retraites et prestations assimilées	171	160
Frais de développement	(46)	(58)
Location financement	(1)	1
Instruments financiers dérivés	(13)	(16)
Juste valeur – IFRS 3	(697)	(703)
Autres	96	132
<b>SOUS-TOTAUX</b>	<b>(489)</b>	<b>(484)</b>
Décalages temporaires	78	91
Déficits reportables	735	897
<b>TOTAUX</b>	<b>325</b>	<b>504</b>
<b>IMPOTS DIFFERES PASSIF</b>	<b>(273)</b>	<b>(232)</b>
<b>IMPOTS DIFFERES ACTIF</b>	<b>598</b>	<b>736</b>

## NOTE 9 CAPITAUX PROPRES ET RÉSULTAT PAR ACTION

### 9.1 Capitaux propres

Au 30 juin 2018, le capital social de PRODWAYS GROUP s'élève à 25 407 821,50 euros, constitué 50 815 643 d'actions de 0,5 euro de nominal chacune, totalement libérées.

#### Actionnariat

	30-juin-2018				31-déc-17			
	Actions	% de capital	Droits de vote exerçables en AG <sup>(2)</sup>	% droits de vote exerçables en AG	Actions	% de capital	Droits de vote exerçables en AG <sup>(2)</sup>	% droits de vote exerçables en AG
GROUPE GORGÉ	28 767 733	56,61 %	28 767 733	56,65 %	28 767 733	56,61 %	28 767 733	56,65 %
Fimalac Développement	3 403 508	6,70 %	3 403 508	6,70 %	3 403 508	6,70 %	3 403 508	6,70 %
Safran Corporate Venture	907 894	1,79 %	907 894	1,79 %	907 894	1,79 %	907 894	1,79 %
Bpifrance Participations	750 000	1,48 %	750 000	1,48 %	750 000	1,48 %	750 000	1,48 %
Auto-détention	35 613	0,07 %	-	-	34 604	0,07 %	-	-
Public	16 950 895	33,36 %	16 951 904	33,38 %	16 951 904	33,36 %	16 951 904	33,38 %
<b>TOTAUX</b>	<b>50 815 643</b>	<b>100 %</b>	<b>50 815 643</b>	<b>100 %</b>	<b>50 815 643</b>	<b>100 %</b>	<b>50 815 643</b>	<b>100 %</b>

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

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 550 660 actions potentielles.

## 9.2 Résultat par action

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Nombre moyen pondéré d'actions	50 780 030	37 939 523	44 061 841
Dividende par action versé au titre de l'exercice	-	-	-
RÉSULTAT PAR ACTION <i>(en euros)</i>	(0,056)	(0,077)	(0,172)
RÉSULTAT PAR ACTION DES ACTIVITÉS POURSUIVIES <i>(en euros)</i>	(0,056)	(0,077)	(0,172)
Actions potentielles dilutives <sup>(1)</sup>	550 660	657 940	556 960

<sup>(1)</sup> A ce jour les attributions gratuites d'actions sont la seule catégorie d'instruments ayant un effet potentiellement dilutif en vigueur. Dans la mesure où la prise en compte de l'effet dilutif lié aux actions gratuites aurait eu pour effet de diminuer la perte par action, le résultat dilué par action est égal au résultat de base pour les périodes présentées.

## 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 854 milliers d'euros. Pour ce semestre, les hypothèses retenues sont les mêmes qu'au 31 décembre 2017 hormis le taux d'actualisation qui a évolué de 1,31% à 1,45%. Suite à cette diminution de taux, l'impact constaté sur les capitaux propres de la période a été de -1,3 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 <sup>ER</sup> JANVIER 2018	70	28	112	210
Dotations	-	1	6	7
Utilisations	-	-	(106)	(106)
Reprises	-	-	(6)	(6)
IMPACT SUR LE RÉSULTAT DE PÉRIODE	-	1	(106)	(105)
Variations de périmètre	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-
Effet des variations de change	-	-	-	-
AU 30 JUIN 2018	70	29	6	105

## NOTE 11 AUTRES NOTES

---

### 11.1 Effectifs

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Systems	184	103	180
Products	211	141	192
Structure	2	2	3
<b>EFFECTIF TOTAL</b>	<b>397</b>	<b>246</b>	<b>375</b>
<b>EFFECTIF MOYEN</b>	<b>392</b>	<b>247</b>	<b>284</b>

### 11.2 Engagements et passifs éventuels

Les engagements du groupe tels qu'ils figurent dans l'annexe aux comptes consolidés 2017 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.

### 11.4 Événements postérieurs

PRODWAYS GROUP a annoncé le 17 juillet 2018 l'acquisition de la société américaine Solidscape Inc, filiale de Stratasys ; cette société est spécialisée dans les machines d'impression 3D et développe depuis plus de 25 ans une technologie de référence pour les applications de fonderie de précision, destinée notamment au marché de la bijouterie.

Il n'y a pas d'autre événement significatif intervenu entre le 30 juin 2018 et la date du Conseil d'administration qui a procédé à l'arrêté des comptes consolidés semestriels condensés.

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

---

(Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2018)

## **PricewaterhouseCoopers Audit**

63 rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

## **Corevise**

26 rue Cambacérés  
75008 Paris

Aux Actionnaires,

## **PRODWAYS GROUP SA**

19, rue du Quatre Septembre  
75002 Paris

En exécution de la mission qui nous a été confiée par 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 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2018, 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 « Retraitement des informations financières des exercices antérieurs – mise en œuvre de la norme IFRS 15 » de l'annexe aux comptes consolidés qui expose les modifications apportées aux comptes consolidés au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2017 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 18 septembre 2018

Les commissaires aux comptes

## **PricewaterhouseCoopers Audit**

David Clairotte

## **Corevise**

Stéphane Marie

## ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-avant présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Raphaël GORGE, Président Directeur Général