



RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL

au 30 septembre 2022

TABLE DES MATIERES

1. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	page 3
2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	pages 4 à 9
3. RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS	pages 10 à 11
4. COMPTES INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 SEPTEMBRE 2022	pages 12 à 23

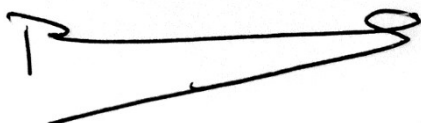
1. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste qu'à ma connaissance, les comptes intermédiaires consolidés résumés clos le 30 septembre 2022 sont établis conformément aux normes comptables applicables, et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de PRISMAFLEX INTERNATIONAL et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées et une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Il est à noter que du fait de sa cotation sur Euronext Growth, la société PRISMAFLEX INTERNATIONAL n'est pas soumise à l'obligation d'établir un rapport financier semestriel conforme à l'article 222-4 du Règlement Général de l'AMF.

Fait à Haute-Rivoire, le 5 décembre 2022

Le Président Directeur Général



Monsieur Pierre-Henri BASSOULS

2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

Compte de résultat

Les comptes intermédiaires consolidés résumés du Groupe au 30 septembre 2022 sont présentés suivant le référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

<i>En millions d'euros</i>	30.09.22 6 mois	30.09.21 6 mois	Variation
Chiffre d'affaires	30,13	23,14	6,98
Résultat opérationnel courant	0,29	0,44	-0,15
Résultat opérationnel	0,35	0,50	-0,14
Résultat financier hors change	-0,12	-0,12	-0,00
Pertes & gains de change / Autres	0,03	-0,01	0,04
Résultat courant avant impôts	0,27	0,37	-0,10
Impôts	-0,26	-0,14	-0,12
Quote-part des sociétés mises en équivalence	-0,28	-0,06	-0,22
Résultat net	-0,27	0,18	-0,45
Résultat net part du Groupe	-0,37	0,10	-0,47
Capacité d'autofinancement	1,66	1,69	-0,03

Lors de ce premier semestre, le Groupe a accéléré sa croissance en réalisant un chiffre d'affaires semestriel de 30,1 M€, soit une progression de +30,2% (+28,5% à taux de change constants) par rapport au S1 2021-2022. Cette performance s'appuie sur une bonne performance commerciale dans les deux divisions.

L'activité « Print » délivre un chiffre d'affaires semestriel de 19,9 M€, en croissance organique de +19,1% par rapport au 1er semestre 2021-2022. L'activité a été particulièrement bien orientée dans l'impression traditionnelle, portée par un effet volume lié à la robustesse de la demande et à un effet prix lié aux premiers effets des hausses de prix de ventes dans le contexte inflationniste. Cette dynamique compense le recul de la décoration intérieure, pénalisée par les opérations de déstockage chez ces principaux clients.

Les ventes de l'activité « Hardware » ressortent à 10,2 M€, en croissance forte de +59,2%. Le Groupe bénéficie du fort rebond de ventes de produits LED, avec des livraisons notamment en Allemagne, au Bénin et en France, auprès des collectivités et de la grande distribution. La division s'appuie également sur des ventes de produits analogiques en croissance.

Sur le plan de rentabilité, le Groupe est confronté à l'inflation conjoncturelle sur les approvisionnements et les coûts de production, difficiles à répercuter immédiatement et totalement sur les prix de ventes. L'impact inflationniste est significatif sur le taux de marge brute, qui recule de 4,2 points à 56,2%, et pèse mécaniquement sur l'EBITDA courant qui ressort à 1,4 M€, en recul de 0,2 M€, à 4,5% du chiffre d'affaires.

Bilan

Les postes du bilan au 30 septembre 2022 sont comparés à ceux du 31 mars 2022.

Actif

L'actif non courant diminue de 1,4 M€, pour s'élever à 14,1 M€ au 30 septembre 2022. Cette baisse s'explique essentiellement au reclassement des actifs d'Anthem Displays en actifs courant.

Les stocks s'élèvent à 10,1 M€, en légère baisse de 0,4 M€ par rapport au 31 mars 2022 suite à la livraison de commandes significatives sur le semestre et qui étaient en cours au 31 mars 2022.

Sous l'effet de la hausse du chiffre d'affaires, notamment de l'activité impression, les créances clients augmentent de 0,8 M€.

Passif

Au 30 septembre 2022 l'endettement net du Groupe s'élève à 12,3 M€, contre 10,7 M€ au 31 mars 2022 et 12,6 M€ au 30 septembre 2021. Les emprunts bancaires et contrats de crédit-bail souscrits lors de ce semestre s'élèvent à 2 M€, dont 1,4 M€ de PGE complémentaires, souscrits pour faire face à la hausse du BFR.

Sous l'effet de la croissance, les dettes fournisseurs augmentent de 0,9 M€.

Les autres passifs courants baissent de 2,5 M€, principalement du fait de la baisse des avances et acomptes reçus sur des commandes Hardware.

Résultat de la société mère

Au 30 septembre 2022, les comptes sociaux de Prismaflex International font apparaître un chiffre d'affaires de 18,4 M€, en progression de 27,8% par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent.

Les ventes Hardware s'élèvent à 7 M€, en hausse de 62%. Elles bénéficient d'un effet de base favorable, l'activité du 1^{er} semestre n-1 ayant été plutôt basse.

Le chiffre d'affaires de l'activité Print (11,3 M€) progresse de 13,2%. Les ventes hors décoration sont en croissance en volume et bénéficient également d'un effet prix à la hausse, tandis que les ventes de produits de décoration sont en baisse, pénalisée par les opérations de déstockage chez ses principaux clients évoquées plus haut.

Le résultat d'exploitation s'élève à -0,6 M€ (contre 0,2 M€ au 30 septembre 2021) et le résultat net à -0,2 M€ (0,2 M€ au 30 septembre 2021), après un résultat financier de 0,3 M€, un résultat exceptionnel de 0,1 M€ et un produit de CIR de 0,1 M€.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES SIX PROCHAINS MOIS

Risques liés à la pandémie de COVID-19 et à la situation géopolitique mondiale

La pandémie n'a pas eu d'impact sur l'activité du Groupe sur le semestre écoulé. Cependant, le contexte géopolitique mondial sur fonds de guerre en Ukraine a continué d'avoir un impact sur le prix des matières premières, de l'énergie et des transports.

Risques de marchés

Risques liés au prix de matières premières et à l'énergie

Le risque lié au prix des matières premières et de l'énergie est un risque important pesant sur les activités du groupe :

- Impact de l'évolution du prix des produits chimiques et du papier sur l'activité impression,
- Impact de l'évolution du prix de l'acier, de l'aluminium et des composants électroniques sur l'activité LED
- Impact des coûts de transport (aussi bien sur les achats que sur les ventes).

Sur le plan commercial, les contrats de vente ne comportent généralement pas de clause de révision de prix (indexation sur le prix de certaines matières premières, du coût de la main d'œuvre...), le prix étant déterminé à la signature du bon de commande et/ou du contrat. Ce type de clause est cependant généralement incluse dans les contrats long terme. Le contexte actuel favorise cette inclusion. Pour ce qui est de nos offres de prix/devis, ceux-ci sont valides pour une durée limitée dans le temps.

En termes de gestion du risque de fluctuation des coûts de matières, s'agissant pour la plupart d'entre elles de produits transformés et ou de contrats spots, la Société ne peut mettre en place de politique de couverture. Une part significative de ces achats est réalisée aujourd'hui en Asie.

La société s'attache par de nombreuses mesures opérationnelles à limiter et prévenir l'impact des variations de prix sur son résultat. Ces mesures portent à la fois sur l'effort commercial afin de négocier de possibles révisions de prix, la recherche permanente de sources d'approvisionnements alternatives et/ou de contrats annuels fixes ainsi que la poursuite d'une politique d'innovation forte pour améliorer le rapport qualité – prix des produits commercialisés. Certains de nos approvisionnements sont également dépendants de l'évolution du cours du dollar américain.

Risques liés à l'environnement concurrentiel

La position concurrentielle du Groupe est très variable selon l'activité et même le type de produit.

Le Groupe estime disposer d'un positionnement reconnu en matière d'innovation et de savoir-faire sur ses différents métiers. Il est cependant confronté à une concurrence se traduisant principalement par une pression plus ou moins forte sur les prix sur l'ensemble de ses activités (variable selon les pays).

L'arrivée de nouveaux acteurs dont certains pourraient disposer de moyens financiers plus importants, de nouveaux produits ou de nouvelles technologies développés par ses concurrents pourraient également affecter la position concurrentielle du Groupe. Le Groupe ne peut garantir qu'il sera en mesure de maintenir ses niveaux de marge face à la concurrence, notamment si de nouveaux entrants pénètrent un ou plusieurs de ses marchés ou si la concurrence notamment chinoise s'intensifiait pour toute autre raison. Ces pressions concurrentielles pourraient entraîner une réduction de la demande des produits du Groupe ou contraindre le Groupe à diminuer ses prix de vente ou encore le contraindre à certains investissements supplémentaires. Ces éléments pourraient avoir un impact défavorable significatif sur l'activité du Groupe, sa situation financière, ses résultats ou ses perspectives.

Le Groupe estime que le maintien d'une politique de recherche et développement active constitue le meilleur moyen de préserver son positionnement concurrentiel.

Risques liés aux évolutions technologiques

Le marché de l'affichage, sur lequel le Groupe intervient, est en forte évolution, avec notamment l'arrivée des panneaux digitaux. Il connaît une évolution technologique rapide et constante et peut voir apparaître de nouveaux produits plus performants ou moins chers. Le Groupe procède à une veille technologique permanente au travers de salons, de revues professionnelles et contacts clients dans les pays où elle est présente. L'activité LED est marquée par la forte présence d'acteurs chinois souvent cotés sur la bourse de Shenzhen.

Le marché de l'impression est un marché concurrencé, atomisé et très sensible au prix.

Bien que le Groupe considère que le risque d'une technologie nouvelle soit limité, si celui-ci ne parvenait pas à suivre le rythme des évolutions technologiques, notamment sur l'activité LED, ou ne parvenait pas à anticiper les évolutions de marché et/ou à développer des produits nouveaux et/ou à les introduire à temps sur le marché, son offre commerciale pourrait être moins attractive, ce qui pourrait avoir un impact défavorable sur l'activité, le chiffre d'affaires, les résultats, la situation financière et le développement du Groupe. Il en va de même pour ses fournisseurs clefs.

Risques liés à l'environnement économique

Dans un contexte économique incertain en France ainsi que dans certains pays où le Groupe commercialise ses produits (par le biais d'une filiale ou au travers de ses efforts commerciaux), le groupe Prismaflex International pourrait être confronté à la détérioration de la situation financière ou à une difficulté accrue de financement des prospects, clients et fournisseurs (exemple de la Russie, de la Chine, Brexit en Angleterre...). La diversité de ses marchés et des pays dans lesquels elle travaille crée une protection qui limite partiellement la dépendance à la situation économique d'un pays ou d'un marché même si ponctuellement, le Groupe pourrait être confronté aux difficultés financières de certains de ses clients et / ou fournisseurs stratégiques.

En outre, cet environnement économique et le lien avec le marché de la communication pourrait exercer une pression accrue sur les prix, ce qui impacterait négativement le chiffre d'affaires, la performance financière et la position concurrentielle du Groupe.

Afin de limiter l'impact de la conjoncture économique sur ses activités la société essaye de disposer d'une offre globale, économique et modulaire.

Risques financiers

Risques liés à l'activité et politique financière

Risque de liquidité et de financement

Le Groupe génère des flux opérationnels qui doivent lui permettre de financer l'essentiel de ses besoins opérationnels.

Les opérations d'investissements sont majoritairement financées soit par crédit-bail, soit par emprunt dans des cas particuliers. Le Groupe peut être amené à autofinancer certains investissements comme les coûts de R&D ou certains aménagements industriels ou petits matériels plus difficilement finançables.

L'activité du Groupe peut être cyclique en fonction des fluctuations rapides de son marché. Dans ce contexte, et afin de se prémunir contre les risques de variation de son Besoin en Fonds de Roulement, le Groupe dispose des lignes de trésorerie adossées aux postes clients principalement en France et en Espagne. La politique du Groupe est de disposer de lignes de trésorerie permettant de gérer ses besoins prévisionnels. L'environnement économique actuel, marqué par une crise économique mondiale qui touche très fortement les organismes bancaires, une activité en pleine évolution, rendent plus incertains l'accès au financement notamment pour le financement de la R&D et du BFR.

Des négociations bilatérales interviennent avec les différentes banques en fonction de l'évolution de l'activité et des besoins.

Risque de taux d'intérêt

Les principaux emprunts et crédits-baux contractés par les sociétés du Groupe sont essentiellement à taux fixes. Les concours bancaires utilisés sont à taux variable. La société n'a pas mis en place d'instruments particuliers pour couvrir ces taux.

Risque de change

De par sa forte présence internationale et des flux d'approvisionnements entre les filiales, le Groupe est exposé aux risques de change. Au 30 septembre 2022, le chiffre d'affaires réalisé en euros représente 75% des ventes externes du Groupe (contre 70% au 30 septembre 2021).

Afin de se prémunir des effets des fluctuations des devises, le Groupe procède au cas par cas à des opérations de couverture de change à terme sur les flux opérationnels. Ces opérations sont réalisées essentiellement par la direction financière du Groupe en fonction des anticipations de marché et des coûts des produits proposés.

Les prêts et emprunts intra-groupe ne sont généralement pas couverts, soit à cause de couvertures trop onéreuses ou non disponibles soit parce que ces prêts ou emprunts peuvent être destinés à s'apparenter à des opérations de capitalisation futures.

La monnaie de présentation des états financiers du Groupe étant l'euro, les comptes du Groupe peuvent être impactés par l'effet de la conversion des comptes de filiales produits en devise locale. Cela concerne essentiellement l'Afrique du sud, le Royaume-Uni et le Canada.

Risque de crédit

Le Groupe s'efforce de n'entretenir des relations commerciales qu'avec des tiers dont la santé financière est avérée. La politique est de vérifier la santé financière de tous les clients qui souhaitent obtenir des conditions de paiement à crédit pour tout montant supérieur à 5 000 euros ou dont les flux annuels représentent plus de 50 000 € ou 1% du chiffre d'affaires de l'entité vendeuse.

En cas de vente significative et notamment sur l'activité Hardware, un acompte et systématiquement demandé, le solde étant sécurisé sur certains marchés par un paiement avant livraison ou par crédit documentaire confirmé. Le Groupe dispose également de contrats d'assurance-crédit clients sur la plupart de ses entités.

Enfin, les soldes clients font l'objet d'un suivi régulier et par conséquent, l'exposition du Groupe aux créances irrécouvrables peut être facilement analysée.

Risques liés à l'activité

Risques liés à la qualité des produits

Dans l'éventualité où les produits du Groupe ne répondraient pas aux exigences de ses clients de manière répétée, sa réputation et le volume de ses ventes pourraient en être altérés. Le Groupe est amené à prendre en charge au cas par cas, dans le cadre de ses délais de garantie, certaines réparations. L'activité LED a augmenté son besoin de prise en charge de garanties. La stratégie du Groupe est de livrer des produits de qualité. Cependant, il ne peut pas garantir que ses clients ne seront pas confrontés à des problèmes de qualité ou de fiabilité liés à ses produits d'une importance telle qu'ils pourraient avoir un impact défavorable significatif sur les résultats, la réputation, l'activité, la situation financière et les perspectives du Groupe.

Le Groupe ne peut pas non plus exclure qu'en cas de mise en œuvre de la garantie pour défaut de qualité des produits commercialisés, la responsabilité civile ou contractuelle des sociétés en cause ne soit engagée, ce qui pourrait par ailleurs entraîner des conséquences financières défavorables sur les résultats, la réputation, l'activité, la situation financière et les perspectives et notamment pour les activités nouvelles et technologiques.

Afin de limiter l'impact de ce risque sur ses activités le Groupe essaye d'intervenir rapidement, de remplacer les produits défectueux et de limiter la portée de ses garanties, bien que cela ne soit pas toujours possible. Il dispose également de contrats d'assurance couvrant une partie de ces risques.

Risques liés à la gestion du BFR et sa saisonnalité

Certaines activités du Groupe, comme l'activité Hardware, sont soumises à des fluctuations qui dépendent des décisions d'investissement prises annuellement par ses clients et/ou des décisions de stockage ou déstockage. Il en résulte pour le Groupe des contraintes organisationnelles portant à la fois sur la gestion des stocks, la planification de la production, les livraisons, mais également sur la disponibilité des ressources humaines, afin de gérer au mieux les périodes de pic ainsi que les contraintes financières liées à un Besoin en Fonds de Roulement plus ou moins marqué selon ces décisions.

Le Groupe s'attache donc à mettre en œuvre diverses mesures afin, d'une part, de gérer au mieux ces fluctuations et, d'autre part, de les atténuer. Sur l'activité impression cela impose une surcapacité pour faire face à des demandes de plus en plus courtes.

Par ailleurs le Groupe, en fonction des pays où il commercialise, peut devoir faire face à des contraintes de BFR variables.

Risques liés à la dépréciation des stocks

L'activité Hardware, du fait de la garantie qu'elle propose aux clients, requiert une disponibilité de nombreuses pièces détachées. L'obsolescence sur les produits analogiques est relativement faible, au contraire des produits LED. Le Groupe limite donc au maximum ses stocks sur ces types de produits.

Le Groupe peut être également exposé aux risques :

- De péremption (encres principalement) : risque cependant faible
- De non-écoulement de certaines pièces qui résulterait par exemple de produits ou de coloris qui ne correspondraient plus aux besoins du marché.

Risques liés à la réglementation et son évolution

Le Groupe est soumis à un environnement réglementaire contraignant notamment dans le domaine de l'environnement et de la sécurité et plus particulièrement pour ce qui a trait à la sécurité industrielle, à la manipulation, au transport, au stockage de produits et substances, à l'élimination ou encore à l'exposition à ces dernières ainsi qu'à la remise en état de sites industriels. Le Groupe est également soumis à des exigences contraignantes en matière de sécurité, notamment concernant les normes anti-incendie appliquées aux produits du Groupe.

Prismaflex International continue son programme d'audits de type « Social et Environnemental » auprès de certains fournisseurs significatifs, hors d'Europe.

L'objectif est notamment de vérifier que les réglementations sont appliquées tant sur la gestion des risques environnementaux que sur les conditions de travail chez ces fournisseurs et notamment le travail des enfants.

Il est à noter que le principal fournisseur de modules LED en Asie est certifié ISO 9001 pour son management qualité depuis 2018 et respecte la Directive européenne ROHS, qui vise à limiter l'utilisation de certaines substances dangereuses dans les équipements électriques et électroniques.

L'ensemble des produits de Prismaflex International sont conformes aux réglementations françaises et européennes, tant sur la composition chimique que sur les conditions d'utilisation. Une veille documentaire est maintenue, ainsi que des tests en laboratoire pour garantir la conformité des produits aux réglementations en vigueur. Les produits respectent par exemple le règlement Européen REACH (Registration, Evaluation, Authorisation and restriction of CHemicals) qui vise à améliorer la protection de la santé et de l'environnement grâce à la gestion des risques des substances chimiques.

Risques environnementaux

Certaines situations accidentelles comportent un risque pour l'environnement dans l'industrie du Print et du Hardware : risque d'incendie et risque de déversement de produits chimiques. Concernant la gestion de ces situations d'urgences, des exercices de prévention des risques sont réalisés régulièrement. Par ces exercices, le groupe Prismaflex souhaite limiter les impacts sur l'environnement de situations accidentelles potentielles.

De plus, la gestion des déchets est très importante pour le respect de l'environnement. Le Groupe s'engage toujours plus à limiter et maîtriser ses déchets notamment avec l'acquisition de la certification Imprim'vert pour le site de La Bourrie.

3. RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES INTERMEDIAIRES CONSOLIDES RESUMES

CAP OFFICE
Le Thélémos
12, quai du Commerce
69009 Lyon
S.A.S. au capital de € 404 800
431 488 261 R.C.S. Lyon

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Lyon et Riom

ERNST & YOUNG et Autres
Tour Oxygène
10-12, boulevard Marius Vivier Merle
69393 Lyon cedex 03
S.A.S. à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

Prismaflex International

Période du 1^{er} avril au 30 septembre 2022

Au Président-Directeur Général,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société Prismaflex International et en réponse à votre demande dans le cadre de la publication de vos comptes semestriels, nous avons effectué un examen limité des comptes intermédiaires consolidés résumés, les « Informations Financières » de celle-ci, relatifs à la période du 1^{er} avril au 30 septembre 2022, tels que joints au présent rapport.

Ces Informations Financières ont été établies sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces Informations Financières.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. 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 Informations Financières, 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 Informations Financières avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant. Chaque partie renonce irrévocablement à ses droits de s'opposer à une action portée auprès de ces tribunaux, de prétendre que l'action a été intentée auprès d'un tribunal incompétent, ou que ces tribunaux n'ont pas compétence.

Lyon, le 12 décembre 2022

Les Commissaires aux Comptes

CAP OFFICE



Christophe Reymond

ERNST & YOUNG et Autres



Lionel Denjean

4. COMPTES INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 SEPTEMBRE 2022

Etat consolidé de la situation financière

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/09/2022	31/03/2022
Ecarts d'acquisition	7, 8	5 916	6 076
Immobilisations incorporelles	7, 8	531	571
Immobilisations corporelles	7	5 880	6 206
Participation dans les entreprises associées	9		981
Actifs financiers		616	425
Actifs d'impôts différés		1 206	1 247
ACTIF NON COURANT		14 149	15 506
Stocks		10 132	10 490
Clients et comptes rattachés		11 779	10 941
Autres actifs courants		4 474	4 783
Trésorerie et équivalent de trésorerie	10	2 876	4 265
Actifs disponibles à la vente	19	721	
ACTIF COURANT		29 982	30 479
TOTAL ACTIF		44 131	45 986

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/09/2022	31/03/2022
Capital social		2 701	2 701
Prime d'émission		8 089	8 089
Réserves – part du Groupe		- 2 311	-149
Résultat – part du Groupe		-370	-2 067
Capital émis et réserves distribuables aux porteurs de capitaux propres de la société mère		8 109	8 575
Intérêts ne donnant pas le contrôle		796	763
CAPITAUX PROPRES		8 905	9 338
Dettes financières long terme	10	9 082	9 373
Provisions à long terme	17	713	848
Passifs d'impôt différés		110	114
Autres passifs non courants		9	14
PASSIFS NON COURANTS		9 915	10 349
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		10 596	9 692
Dettes financières court terme	10	6 130	5 550
Provisions à court terme	17	90	98
Autres passifs courants		8 496	10 958
PASSIFS COURANTS		25 311	26 299
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		44 131	45 986

Compte de résultat consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/09/2022	% CA	30/09/2021	% CA
Chiffre d'affaires		30 125		23 143	
Autres produits de l'activité					
Achats consommés		-12 950		-9 445	
Charges de personnel		-6 928		-6 012	
Charges externes		-8 104		-6 105	
Impôts et taxes		-156		-137	
Dotation aux amortissements & provisions		-1 040		-1 122	
Variation stocks en cours et produits finis		-243		289	
Autres produits et charges d'exploitation		-411		-169	
Résultat opérationnel courant		293	1,0%	442	1,9%
Autres produits et charges opérationnels	11	62		55	
Perte de valeur du goodwill					
Résultat opérationnel		355	1,2%	497	2,1%
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie					
Coût de l'endettement financier brut		-136		-122	
Coût de l'endettement financier net		-136		-122	
Gain / pertes de changes		34		-11	
Autres produits et charges financières		12		8	
Résultat financier		-90		-125	
Résultat avant impôts		265	0,9%	372	1,6%
Charge d'impôt	12	-260		-137	
Quote-part des sociétés mises en équivalence	9	-277		-57	
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou cédées		-272	-0,9%	178	0,8%
Résultat net des activités arrêtées ou cédées					
RESULTAT NET		-272	-0,9%	178	0,8%
Intérêts ne donnant pas le contrôle		98		81	
RESULTAT NET PART DU GROUPE		-370	-1,2%	96	0,4%
Résultat par actions (<i>en euros</i>)		-0,27		0,07	
Résultat dilué par actions (<i>en euros</i>)	16	-0,27		0,07	

Etat du résultat global

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2022	30/09/2021
Résultat net de la période	-272	178
<i>Eléments pouvant être reclassés en compte de résultat</i>		
Ecart de conversion	-240	47
Effet d'impôt		
Total	-240	47
<i>Eléments ne pouvant pas être reclassés en compte de résultat</i>		
Effets de la réévaluation des instruments financiers		
Effets de la réévaluation des taux d'actualisation	170	18
Effet d'impôt	-43	-5
Total	128	14
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-113	61
Total des produits et charges comptabilisés sur la période	384	239
Dont part du Groupe	-468	158
Dont part des intérêts ne donnant pas le contrôle	84	81

Tableau de variation des capitaux propres

<i>En milliers d'euros</i>	Part du Groupe					Intérêts ne donnant pas le contrôle
	Capital	Primes	Réserves	Ecarts de conversion	Total	
31 mars 2021	2 701	8 089	917	-1 387	10 322	785
Résultat consolidé			-2 067		-2 067	19
Variation écarts de conversion				59	59	4
Dividendes						-30
Transactions avec les actionnaires minoritaires sans changement du contrôle						
Variations de périmètre						
Autres			261		261	-14
31 mars 2022	2 701	8 089	-888	-1 329	8 575	763
Résultat consolidé			-370		-370	98
Variation écarts de conversion				-226	-226	-14
Dividendes						-50
Transactions avec les actionnaires minoritaires sans changement du contrôle						
Variations de périmètre						
Autres			131		131	-1
30 septembre 2022	2 701	8 089	-1 127	-1 554	8 110	796

Tableau de flux de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2022	30/09/2021
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou cédées	-272	178
Dotations nettes aux amortissements & provisions (hors actif circulant)	1 262	1 205
Autres produits et charges calculés	15	-5
Plus ou moins-value de cession d'actifs immobilisés	-16	
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	277	57
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt avant résultats des activités arrêtées ou cédées	1 266	1 435
Coût de l'endettement financier net	136	122
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	260	137
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	1 662	1 694
Impôts versés	-197	-118
Résultat net des activités arrêtées ou cédées		
Plus ou moins-values de cession liées aux activités cédées		
Variation du besoin en fonds de roulement (y compris avantages au personnel)	-2 104	371
FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'ACTIVITE	-639	1 947
Acquisitions d'immobilisations corporelles & incorporelles	-972	-1 804
Cessions d'immobilisations corporelles & incorporelles	112	
Acquisitions d'immobilisations financières		
Cessions d'immobilisations financières		
Incidence des variations de périmètre		
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Autres flux liés aux opérations d'investissement	2	18
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-858	-1 786
Augmentation de capital		
Dividendes versés aux minoritaires	-80	-30
Rachat d'intérêts minoritaires		
Rachats et reventes d'actions propres		
Nouveaux emprunts, crédits-baux et avances conditionnées	2 032	2 303
Remboursements d'emprunts, crédits-baux et avances conditionnées	-1 958	-1 570
Intérêts financiers nets versés	-136	-122
Autres flux liés aux opérations de financement		
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	-142	581
Incidence des variations des cours des devises	10	2
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	-1 629	744
Trésorerie d'ouverture	2 089	803
Trésorerie de clôture	460	1 547

ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES RESUMES

Note 1 – Généralité

En date du 5 décembre 2022, le Conseil d'Administration a établi et autorisé la publication des états financiers intermédiaires consolidés résumés de Prismaflex International (ci-après « le groupe Prismaflex » ou « le Groupe ») pour le semestre se terminant le 30 septembre 2022.

Prismaflex International est une société anonyme cotée à la bourse de Paris sur Euronext Growth depuis le 12 décembre 2014 (elle était précédemment cotée sur Euronext, compartiment C) et immatriculée en France.

Note 2 – Base de préparation des états financiers et méthodes comptables

Déclaration de conformité

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers intermédiaires consolidés résumés du groupe Prismaflex sont établis conformément aux normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) telles qu'adoptées par l'Union Européenne à la date d'arrêté des comptes par le Conseil d'administration et qui sont applicables au 30 septembre 2022.

Ce référentiel intègre les normes comptables internationales (IAS et IFRS), les interprétations du comité permanent d'interprétation (Standing Interpretations Committee – SIC) et du comité d'interprétation des normes d'informations financières internationales (International Financial Interpretations Committee – IFRIC).

Base de préparation

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés ont été préparés conformément à la norme internationale d'information financière IAS 34 (Information financière intermédiaire sous forme résumée).

Ils ne comprennent pas toutes les informations et annexes telles que présentées dans les états financiers consolidés annuels. De ce fait, il convient d'en effectuer la lecture en parallèle avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 mars 2022. Ces derniers sont disponibles au siège social de la société situé zone d'activités 69 610 Haute-Rivoire, ou sur le site internet : www.prismaflex.com.

Méthodes comptables

Les règles et méthodes comptables appliquées pour la préparation des états financiers intermédiaires consolidés résumés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 mars 2022. Les textes d'application obligatoire au 1^{er} avril 2022 n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes intermédiaires consolidés résumés.

Le Groupe n'a par ailleurs pas opté pour une anticipation de normes, d'amendements ou d'interprétations dont l'application n'était pas obligatoire au 30 septembre 2022, soit parce que ces textes n'avaient pas encore été adoptés en Europe, soit parce que le Groupe a décidé de ne pas les appliquer par anticipation.

Note 3 – Faits marquants du semestre

Chiffre d'affaires consolidé du semestre (1^{er} avril 2022 - 30 septembre 2022)

	6 mois	6 mois		
<i>En millions d'euros</i>	2022/2023	2021/2022	Var. M€	Var. %
Activité Print	19,94	16,75	3,20	19,1%
Activité Hardware	10,18	6,40	3,79	59,2%
Total de la période	30,13	23,14	6,98	30,2%
Total à devises constantes	29,74	23,14	6,60	28,5%

L'activité Print réalise un chiffre d'affaires semestriel de **19,9 M€**, en progression de 19,1% par rapport au 1^{er} semestre 2021-2022. Depuis le début de l'exercice, les ventes sont tirées par l'activité d'impression traditionnelle, qui s'appuie sur une demande soutenue et sur la mise en service de nouvelles machines d'impression. Cette augmentation bénéficie également d'un effet prix lié à la hausse des tarifs pour répercuter une partie des effets de l'inflation. L'activité décoration intérieure, à 2,5 M€, est en revanche en recul de 1,0 M€ sous l'effet d'une baisse de la demande du principal donneur d'ordre.

Les ventes de l'activité Hardware s'élèvent à **10,2 M€**, en hausse de 59,2%. Cette performance est principalement due au fort rebond des ventes de produits LED qui atteignent sur le semestre 6,3 M€, à comparer à 2,8 M€ au premier semestre 2021-2022, soit une hausse de 122%. Le Groupe a poursuivi la livraison de ses commandes internationales en Allemagne, et au Bénin et continue de gagner des parts de marché en France auprès des collectivités et des acteurs de la grande distribution. Les ventes de produits analogiques sont également en croissance à 3,9 M€ (soit +8%) avec des commandes importantes de mobilier urbain (colonnes non digitales) et trivisions et ce malgré la baisse de l'activité sur les caissons lumineux.

Note 4 – Evolution du périmètre de consolidation

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés comprennent les états financiers de Prismaflex International et de ses filiales. Le périmètre de consolidation n'a pas évolué par rapport au 31 mars 2022, et aucun regroupement d'entreprise n'a eu lieu au cours de la période.

Note 5 – Principes et modalités de consolidation

Les bilans des filiales étrangères sont convertis en euros au taux de change en vigueur à la date de clôture, et leur compte de résultat au taux de change moyen de la période. Les écarts résultant de l'application de ces taux sont inscrits dans les capitaux propres, sous la rubrique « Ecart de conversion ».

Note 6 – Gestion des risques

Les politiques de gestion des risques restent inchangées par rapport aux informations fournies dans les états financiers consolidés au 31 mars 2022.

Note 7 – Immobilisations

Les acquisitions d'immobilisations de la période s'élèvent à 946 K€ contre 1 752 K€ au 30 septembre 2021.

Note 8 – Evaluation des actifs à long terme

Les immobilisations incorporelles relatives aux frais de recherche et développement s'élèvent à 310 K€ au 30 septembre 2022. Ces frais sont liés en quasi-totalité au développement des panneaux LED.

Le Groupe a procédé à une revue au 30 septembre 2022 des indices de perte de valeur relatifs aux écarts d'acquisition alloués aux Unités Génératrices de Trésorerie ainsi qu'aux actifs immobilisés. Aucun indice de perte de valeur n'a été constaté.

Note 9 – Participation dans les entreprises associées

Au 30 septembre 2022, la participation détenue dans Anthem Displays a été reclassée en « Actifs disponibles à la vente », conformément à IFRS 5, compte-tenu du fait qu'il avait été décidé de céder la totalité des actifs de cette entité au cours du semestre. Ces derniers ont effectivement été cédés en date du 21 octobre 2022 (voir Note 19).

Une dépréciation de la participation dans Anthem Displays a été reconnue pour 277 K€ et enregistrée en quote-part des sociétés mises en équivalence, la juste valeur de cet actif étant inférieure à sa valeur comptable. Au 30 septembre 2022, cet actif est présenté sur une ligne distincte, « Actifs disponibles à la vente ».

Note 10 – Trésorerie et endettement financier net

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2022	31/03/2022
Disponibilités	2 876	4 265
Découverts bancaires et autres concours bancaires	-2 416	-2 177
Trésorerie nette	460	2 089
Dettes financières < 1 an	3 714	3 772
Dettes financières > 1 an	9 082	8 975
Endettement net	12 336	10 658

Au cours du premier semestre 2022-2023, Prismaflex International a obtenu des Prêts Garantis par l'Etat pour un montant total de 1 400 K€. La société disposant de la faculté d'amortir ces prêts sur une durée maximale de 5 ans, à partir de la fin de la première année, c'est cette option qui a été retenue.

Note 11 – Autres produits et charges opérationnels

Au 30 septembre 2022, les autres produits et charges opérationnels correspondent essentiellement à au produit de la réévaluation du complément de prix à payer, dans le cadre de l'acquisition de FPI, pour 45 K€. 49 K€ avaient été reconnus à ce titre au 30 septembre 2021.

Note 12 – Impôt sur les sociétés

La charge d'impôt se décompose comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2022	30/09/2021
Résultat avant impôt et quote-part des sociétés mises en équivalence	265	372
Taux d'imposition du Groupe	25,0%	26,5%
Charge d'impôt théorique	66	98
Augmentation et réduction de la charge d'impôt résultant de :		
- Utilisation de déficits non activés antérieurement	-24	-27
- Annulation d'impôts différés	56	
- Impôt différé sur déficits non reconnus	174	98
- Effets des différences de taux d'impôts	-2	5
- Différences permanentes (dont impact dépréciation écarts d'acquisition)	-15	-23
- Divers	4	-4
Charge réelle d'impôt	260	138
Taux effectif d'impôt	98,0%	37,0%

Note 13 – Analyse détaillée de la variation du besoin en fonds de roulement (BFR)

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2022	30/09/2021
Stocks	-330	-1 176
Clients et comptes rattachés	794*	-778
Autres actifs courants	-141	267
<i>dont acomptes versés</i>	<i>-1 046</i>	<i>352</i>
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-676	415
Autres passifs courants	2 457	1 643
<i>dont acomptes reçus</i>	<i>2 338</i>	<i>1 928</i>
Variation du BFR	2 104	371

(*) Une partie des créances clients dont l'échéance est supérieure à un an (194K€) a été reclassée en créances financières long terme au 30/09/22.

Note 14 – Information sectorielle

L'information sectorielle reflète la vue du management et est établie sur la base du reporting interne utilisé par le Principal Décideur Opérationnel (le Président-Directeur Général) pour mettre en œuvre l'allocation des ressources et évaluer la performance. Les informations du reporting sont préparées en conformité avec les principes comptables suivis par le Groupe.

Les secteurs opérationnels du Groupe sont :

- Print ;
- Hardware.

Le Groupe comprend également des activités liées à la direction du Groupe, regroupées dans le secteur « Frais de siège ».

La direction évalue la performance des secteurs sur la base du résultat opérationnel.

<i>En milliers d'euros</i>	Print	Hardware	Frais de siège	Total
Chiffre d'affaires net	19 942	10 183		30 125
Résultat opérationnel	651	153	-449	355

L'information sectorielle par secteur d'activité au 30 septembre 2021 se décomposait comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Print	Hardware	Frais de siège	Total
Chiffre d'affaires net	16 747	6 396		23 143
Résultat opérationnel	1 490	-548	-446	497

Note 15 – Saisonnalité de l'activité

Il n'y a pas de saisonnalité à proprement parler, tant dans l'activité Hardware que dans l'activité Print, en termes de chiffre d'affaires. Néanmoins l'activité Hardware est soumise aux décisions d'investissement prises annuellement par les clients. Le chiffre d'affaires de cette activité peut fortement varier au sein d'une année et d'une année à l'autre.

Note 16 – Variation des capitaux propres

Le résultat par action et le résultat dilué par action ont été calculés à partir des éléments suivants :

	30/09/2022	31/03/2022	31/03/2021
Nombre d'actions composant le capital	1 350 740	1 350 740	1 350 740
Dilution liée aux actions gratuites en cours d'acquisition	12 000	12 000	0
Nombre d'actions composant le capital dilué	1 362 740	1 362 740	1 350 740

Aucun dividende n'a été versé au titre des trois derniers exercices.

Note 17 – Provisions et passifs éventuels

La provision pour indemnités de départ à la retraite a diminué de 134 K€: la hausse du taux d'actualisation au 30 septembre 2022 a en effet eu un impact négatif de 170 K€ sur celle-ci.

Aucune autre provision ou reprise significative n'a été comptabilisée au cours de la période.

Note 18 – Transactions avec les parties liées

Les rémunérations du personnel dirigeant du Groupe et des membres du conseil d'administration de Prismaflex International s'élèvent à 321 K€ pour les six mois écoulés au 30 septembre 2022 (317 K€ pour les six mois écoulés au 30 septembre 2021).

Les relations avec les parties liées sont restées comparables à celles de l'exercice clos le 31 mars 2022 et aucune transaction inhabituelle, par sa nature ou son montant, n'est intervenue au cours de la période.

La société Financière JPN Fixations détient 26,0 % du capital social et 34,7 % des droits de vote de Prismaflex International au 30 septembre 2022. Les prestations facturées par la société Financière JPN Fixations au titre de la convention de prestations de services, se sont élevées à 283 K€, contre 317 K€ au 30 septembre 2021. Entre le 31 mars 2022 et le 30 septembre 2022, le montant du compte courant envers la société Financière JPN Fixations, présenté en « Autres actifs courants », est passé de 357 K€ à 376 K€.

Note 19 – Evènements postérieurs à la clôture

Le 21 octobre 2022, l'activité et les actifs de la filiale Anthem Displays ont été cédés à la société américaine Watchfire Signs, LLC. Au 30 septembre 2022, ces actifs sont présentés sur une ligne distincte, « Actifs disponibles à la vente » pour leur juste valeur.