

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2024

incluant

- Rapport semestriel d'activité 2024
- Etats financiers consolidés condensés au 30 juin 2024
- Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2024
- Déclaration de la personne responsable du Rapport financier semestriel 2024



PRODWAYS GROUP
30 RUE DE GRAMONT
75002 PARIS

www.prodways-group.com

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE 2024

Extrait du communiqué de presse diffusé le 18 septembre 2024

Prodways Group a réalisé 31 M€ de chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2024. Le niveau de revenus est en baisse par rapport au chiffre d'affaires publié l'an passé principalement du fait du changement de classification de la société dans l'activité Software intervenu au deuxième semestre 2023 (norme IFRS 15) et des changements de périmètres actés début 2024. Sur une base comparable au périmètre actuel, les revenus sont en baisse de 1,4 M€ (-4%).

L'EBITDA courant s'établit à 2,5 M€, soit 8% de marge. Ce niveau reste inférieur aux ambitions de la société. Cette marge s'est cependant améliorée de +4 pts par rapport au deuxième semestre 2023.

Compte de résultat consolidé S1 2024

Les comptes de la société présentés ci-dessous ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de la société qui s'est réuni le 18 septembre 2024.

| (en millions d'euros) | S1 2024 | S1 2023 | Var. M€ | Var. % |
|--|-------------|-------------|---------------|-------------|
| Chiffre d'affaires | 31,1 | 43,0 | -12,0 | -28% |
| EBITDA courant¹ | 2,5 | 4,8 | -2,3 | -47% |
| <i>Marge d'EBITDA courant</i> | <i>8%</i> | <i>11%</i> | <i>-3 pts</i> | <i>-</i> |
| Résultat d'exploitation² | 1,2 | 2,4 | -1,3 | -53% |
| Autres éléments du résultat opérationnel | 0,0 | 2,3 | -2,3 | - |
| Résultat opérationnel | 1,2 | 4,7 | -3,6 | -76% |
| Résultat financier, impôts | 0,2 | -1,2 | +1,4 | - |
| Résultat net | 1,3 | 3,5 | -2,2 | -62% |

¹ Voir le glossaire en annexe pour une définition des indicateurs alternatifs de performances

Revenus et résultat d'exploitation par division²

| (en millions d'euros) | S1 2024 | S1 2023 | Variation M€ | Variation % | |
|-----------------------|----------------------------|-------------|-----------------|----------------|-------|
| Systems | Chiffre d'affaires | 14,8 | 24,0 | -9,2 | -38% |
| | EBITDA courant | 1,9 | 2,5 | -0,6 | -24% |
| | Marge d'EBITDA courant (%) | 13% | 10% | +2 pts | - |
| | Résultat d'exploitation | 1,8 | 1,7 | 0,2 | 9% |
| Products | Chiffre d'affaires | 16,3 | 19,1 | -2,8 | -15% |
| | EBITDA courant | 1,0 | 3,0 | -2 | -67% |
| | Marge d'EBITDA courant (%) | 6% | 16% | -10 pts | - |
| | Résultat d'exploitation | -0,1 | 1,4 | -1,5 | -110% |

Chiffre d'affaires du premier semestre 2024 : 31 M€ de revenus

Les revenus du 1^{er} semestre 2024 sont en baisse par rapport à l'an passé, principalement sous l'effet du changement de reconnaissance des revenus de l'activité Software depuis le mois de juillet³ (sans effet sur l'EBITDA courant en valeur absolue), de l'arrêt de l'activité de petites imprimantes pour la joaillerie et de la cession du laboratoire dentaire Cristal. Ces changements expliquent une large partie de la baisse des revenus (-€10.6 m).

Sur une base comparable, les revenus de la division Systems sont stables. Ils bénéficient d'une base croissante de revenus récurrents de l'activité Software, en transition vers le mode de vente SaaS, et des ventes de matières. Les ventes d'imprimantes ont connu une inflexion au deuxième trimestre 2024. Le rythme des livraisons reste cependant inférieur au niveau ciblé par le groupe et devra se consolider au second semestre 2024 par une bonne transformation du pipeline commercial.

Les revenus de la division Products sont en retrait par rapport à l'an passé sur une base comparable, de 1,5 M€ (-8%). L'activité Digital Manufacturing a réalisé un semestre hétérogène, générant des revenus en légère baisse par rapport au 1^{er} semestre 2023. En revanche, le chiffre d'affaires de l'activité audiologie a diminué de l'ordre de 1 M€. Ceci s'explique par des changements organisationnels aux niveaux commercial et technique, désormais finalisés. Cette nouvelle organisation produit des résultats depuis le mois de juin 2024, avec un rebond des prises d'empreintes qui devrait se traduire par un niveau de livraisons plus élevé au second semestre 2024.

Un communiqué dédié sur le chiffre d'affaires a été publié le 25 juillet 2024 ([lien vers le communiqué](#)).

² La somme des agrégats des deux divisions doit être complétée des éliminations intra-groupes et de la structure pour obtenir le résultat consolidé présenté plus haut.

³ Comptablement, la reconnaissance des revenus de cette activité évolue en raison de la classification de Prodways Group comme « agent » selon la norme IFRS 15 à partir du mois de juillet 2023 du fait d'un changement contractuel, alors que la société était considérée comme « principal » jusqu'à cette date. En tant qu'agent, Prodways Group reconnaît désormais la marge brute réalisée sur ces ventes comme du chiffre d'affaires. Cette évolution diminue donc la valeur absolue des revenus comptabilisés de 6,3 M€ sur le premier semestre, sans impact sur le résultat.

Une marge d'EBITDA courant de 8%

Prodways Group a réalisé un EBITDA courant de 2,5 M€ au 1^{er} semestre 2024, conforme à ses attentes en cette période de finalisation des changements organisationnels.

En début d'année 2024, Prodways Group a décidé de prendre un certain nombre de mesures pour redresser la trajectoire du groupe après un second semestre 2023 difficile. Ces mesures comprenaient notamment :

- L'arrêt de l'activité de petites imprimantes pour la joaillerie ;
- La cession du laboratoire dentaire Cristal ;
- L'accroissement du pipeline commercial d'imprimantes industrielles, fruit de la professionnalisation des équipes Sales & Marketing ;
- Globalement, la réduction des effectifs pour retrouver un levier opérationnel important en se concentrant sur les activités profitables du groupe.

Ces mesures ont été déployées au 1^{er} semestre 2024 et ont déjà permis de montrer un début de redressement de la profitabilité : entre le second semestre 2023 et le premier semestre 2024, la marge d'EBITDA courant s'est ainsi améliorée de +4 points. Cette amélioration est notamment visible dans la division Systems, qui a généré 13% de marge d'EBITDA courant. La division Products reste pénalisée par la baisse des revenus ce semestre.

Un résultat d'exploitation de 1,2 M€ et un résultat net de 1,3 M€

Les amortissements et les dépréciations ont diminué en raison de l'arrêt de l'activité de petites imprimantes et les autres éléments du résultat opérationnel ne sont pas significatifs ce semestre. L'an passé, leur contribution au résultat était positive avec la cession d'une participation minoritaire dans la société Smilers.

Le résultat opérationnel s'établit ainsi à 1,2 M€.

Les charges financières sont quasiment nulles ce semestre avec l'impact positif des variations de change (+0,2 M€) qui compense les charges d'intérêts (0,2 M€). La charge d'impôts est également proche de 0 grâce à un produit d'impôts différés proche du montant de l'impôt exigible.

Le résultat net s'établit ainsi à 1,3 M€.

Une génération de trésorerie opérationnelle positive et une saine discipline financière

Prodways Group a transformé efficacement son résultat en trésorerie et dégagé une capacité d'autofinancement de 2,5 M€ au 1^{er} semestre 2024. Le besoin en fonds de roulement a augmenté (+1,4 M€) en raison de la saisonnalité habituelle de l'activité Software en première partie d'année. Le montant de capex s'est par ailleurs réduit, à 0,6 M€, avec la fin de certains projets de R&D.

La position financière de la société reste ainsi solide, avec 13 M€ de trésorerie disponible et une dette nette de 3,8 M€.

Les états financiers consolidés sont disponibles en annexe à la fin de ce communiqué.

Perspectives : croissance des revenus et amélioration des résultats en 2024

Prodways Group a poursuivi efficacement le déploiement des mesures annoncées en début d'année 2024 visant à améliorer la dynamique commerciale et la profitabilité du groupe. Le 1^{er} semestre 2024 reste perturbé par ces changements, en ligne avec les attentes de la société. Prodways continue de viser une croissance de son chiffre d'affaires sur une base comparable cette année, de l'ordre de +1% à +5%, ainsi qu'une amélioration de son taux d'EBITDA courant.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2024

Compte de résultat consolidé

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Notes | 30/06/2024 | 30/06/2023 | 31/12/2023 |
|---|------------|---------------|---------------|-----------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 3.2 | 31 061 | 43 031 | 74 565 |
| Production immobilisée | | 189 | 487 | 947 |
| Production stockée | | (279) | (347) | (310) |
| Autres produits de l'activité | | 323 | 183 | 424 |
| Achats consommés | | (14 258) | (21 792) | (36 910) |
| Charges de personnel | | (14 498) | (16 755) | (32 407) |
| Impôts et taxes | | (247) | (299) | (630) |
| Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises | 4.1 | (1 377) | (2 358) | (4 933) |
| Autres produits et charges d'exploitation | | 242 | 291 | 289 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 1 156 | 2 441 | 1 035 |
| Autres éléments du résultat opérationnel | 3.1 | (5) | 2 278 | (13 627) |
| Quote-part dans les résultats des entreprises associées | | - | - | - |
| RESULTAT OPERATIONNEL | | 1 151 | 4 719 | (12 592) |
| Intérêts financiers relatifs à la dette brute | | (264) | (169) | (362) |
| Produits financiers relatifs à la trésorerie et équivalents | | - | - | (29) |
| COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET (A) | 8.4 | (264) | (169) | (391) |
| Autres produits financiers (B) | | 287 | 29 | 155 |
| Autres charges financières (C) | | (12) | (123) | (484) |
| CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS (D = A + B + C) | 8.4 | 11 | (263) | (721) |
| Impôt sur le résultat | 9.1 | 198 | (909) | (710) |
| RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES | | 1 360 | 3 547 | (14 023) |
| Résultat net des activités non poursuivies | | - | - | - |
| RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | | 1 360 | 3 547 | (14 023) |
| RÉSULTAT ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA MÈRE | | 1 349 | 3 566 | (14 009) |
| RÉSULTAT ATTRIBUABLE AUX PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE | | 11 | (19) | (14) |
| Nombre moyen d'actions | 10.2 | 51 527 858 | 51 442 228 | 51 553 948 |
| Résultat net par action, en euros | 10.2 | 0,026 | 0,069 | (,272) |
| Résultat net par action dilué, en euros | 10.2 | 0,026 | 0,068 | (,270) |

État du résultat global

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30/06/2024 | 30/06/2023 | 31/12/2023 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| RÉSULTAT NET | 1 360 | 3 547 | (14 023) |
| Écarts de conversion | (148) | (17) | 135 |
| Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies | 98 | 74 | 32 |
| Impôts sur les écarts actuariels sur les régimes à prestations définies | (24) | (19) | (8) |
| TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL | (74) | 38 | 159 |
| dont éléments recyclables ultérieurement en résultat | (148) | (17) | 135 |
| dont éléments non recyclables ultérieurement en résultat | 74 | 55 | 24 |
| RÉSULTAT GLOBAL | 1 286 | 3 585 | (13 864) |
| Résultat global attribuable aux actionnaires de la mère | 1 275 | 3 601 | (13 851) |
| Résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | 11 | (16) | (12) |

État de la situation financière consolidée

Actif

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Notes | 30/06/2024 | 30/06/2023 | 31/12/2023 |
|---|-------|---------------|----------------|----------------|
| ACTIFS NON-COURANTS | | 60 536 | 75 137 | 61 075 |
| Ecart d'acquisition | 6.1 | 39 056 | 45 981 | 39 056 |
| Autres immobilisations incorporelles | 6.2 | 5 872 | 12 198 | 6 111 |
| Immobilisations corporelles | 6.3 | 8 052 | 16 304 | 8 726 |
| Droits d'utilisation | | 5 772 | 7 583 | 6 541 |
| Participations dans les entreprises associées | | - | - | - |
| Autres actifs financiers | | 611 | 653 | 640 |
| Actifs d'impôt différé | 9.2 | 685 | 1 | 2 |
| ACTIFS COURANTS | | 37 847 | 43 965 | 43 829 |
| Stocks nets | 4.2 | 5 110 | 8 662 | 6 141 |
| Créances clients nettes | 4.3 | 12 236 | 15 124 | 14 324 |
| Actifs sur contrats | 4.3 | - | 56 | 65 |
| Autres actifs courants | 4.4 | 5 825 | 4 012 | 5 560 |
| Actifs d'impôt exigible | 9.1 | 1 497 | 1 473 | 1 519 |
| Trésorerie et autres équivalents | 8.2 | 13 179 | 14 638 | 16 221 |
| ACTIFS DESTINÉS À LA VENTE | | | | 558 |
| TOTAL ACTIF | | 98 383 | 119 102 | 105 462 |

Passif et capitaux propres

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Notes | 30/06/2024 | 30/06/2023 | 31/12/2023 |
|--|-------|---------------|----------------|----------------|
| CAPITAUX PROPRES, PART DU GROUPE | | 54 756 | 70 861 | 53 437 |
| Capital social ⁽¹⁾ | 10.1 | 25 812 | 25 750 | 25 812 |
| Primes ⁽¹⁾ | | 86 258 | 86 161 | 86 200 |
| Réserves et résultats consolidés ⁽²⁾ | | (57 314) | (41 050) | (58 575) |
| INTÉRÊTS ATTRIBUABLES AUX PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE | | 103 | 88 | 93 |
| PASSIFS NON COURANTS | | 17 767 | 19 262 | 20 691 |
| Provisions long terme | 5.2 | 676 | 775 | 794 |
| Dettes financières à long terme - part à plus d'un an | 8.1 | 12 465 | 11 936 | 14 667 |
| Dettes de loyer - part à plus d'un an | 8.3 | 4 517 | 5 810 | 5 069 |
| Passifs d'impôt différé | 9.2 | 109 | 741 | 161 |
| PASSIFS COURANTS | | 25 757 | 28 891 | 30 683 |
| Provisions court terme | 11 | 907 | 1 142 | 1 815 |
| Dettes financières à long terme - part à moins d'un an | 8.1 | 4 576 | 3 745 | 4 520 |
| Dettes de loyer - part à moins d'un an | 8.3 | 1 399 | 1 913 | 1 630 |
| Dettes fournisseurs d'exploitation | 4.5 | 7 414 | 8 524 | 9 423 |
| Passifs sur contrats | 4.3 | 83 | 737 | 543 |
| Autres passifs courants | 4.5 | 11 266 | 12 409 | 12 618 |
| Passifs d'impôt exigible | 9.1 | 113 | 422 | 135 |
| Passifs destinés à la vente | | - | - | 558 |
| TOTAL PASSIF | | 98 383 | 119 102 | 105 462 |

(1) De l'entreprise mère consolidante.

(2) Y compris résultat de l'exercice.

Tableau des flux de trésorerie consolidés

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Notes | 30/06/2024 | 30/06/2023 | 31/12/2023 |
|---|------------|----------------|----------------|-----------------|
| RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES | | 1 360 | 3 547 | (14 023) |
| Charges et produits calculés | | 654 | 2 841 | 19 614 |
| Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution | | 415 | (2 885) | (2 621) |
| Elim. du résultat des mises en équivalence | | - | - | - |
| CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (AVANT NEUTRALISATION DU COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET DES IMPÔTS) | | 2 429 | 3 503 | 2 970 |
| Elim. de charge liée au coût de l'endettement financier net | 8.2 | 264 | 169 | 391 |
| Elim. de la charge (produit) d'impôt | 9.1 | (198) | 909 | 710 |
| CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (APRÈS NEUTRALISATION DU COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET DES IMPÔTS) | | 2 495 | 4 581 | 4 071 |
| Impôts payés | | (587) | (916) | (1 780) |
| Variation du besoin en fonds de roulement | 7.1 | (1 390) | (1 553) | 1 406 |
| FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ (A) | | 518 | 2 112 | 3 697 |
| Opérations d'investissement | | | | |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles | | (403) | (654) | (1 222) |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | | (199) | (724) | (2 070) |
| Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles | | - | 4 | 49 |
| Acquisition d'immobilisations financières | | (7) | (33) | (41) |
| Cession d'immobilisations financières | | 17 | 27 | 47 |
| Trésorerie nette acquisition/cession de filiales | 7.2 | 395 | 2 899 | 2 674 |
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (B) | | (197) | 1 519 | (563) |
| Opérations de financement | | | | |
| Augmentation de capital | | - | - | - |
| Dividendes payés aux actionnaires du groupe | | - | - | - |
| Dividendes payés aux minoritaires | | - | - | (35) |
| Autres opérations portant sur le capital | 7.3 | (15) | (30) | (55) |
| Emission d'emprunts | 8.1 | - | - | 5 750 |
| Remboursement d'emprunts et dettes de loyer | 8.1 & 8.3 | (3 147) | (2 909) | (6 260) |
| Coût de l'endettement financier net décaissé/versé | | (265) | (153) | (347) |
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (C) | | (3 427) | (3 092) | (947) |
| FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS POURSUIVIES (D = A + B + C) | | (3 106) | 539 | 2 187 |
| FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES | | - | - | (57) |
| VARIATION DE TRÉSORERIE | | (3 106) | 539 | 2 130 |
| Incidence de la variation des taux de change | | 7 | (4) | (9) |
| TRÉSORERIE D'OUVERTURE | 8.2 | 16 273 | 14 096 | 14 096 |
| TRÉSORERIE DE CLÔTURE | 8.2 | 13 174 | 14 631 | 16 216 |

Variation des capitaux propres consolidés

| (en milliers d'euros) | Part du Groupe ou des propriétaires de la société mère | | | | Capitaux propres - attribuable aux actionnaires de la société mère | Capitaux propres - attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | Total capitaux propres |
|---|--|-------------------------|----------------------|----------------------------------|--|--|------------------------|
| | Capital | Primes liées au capital | Actions autocontrôle | Réserves et résultats consolidés | | | |
| Capitaux propres clôture 2022 | 25 632 | 85 947 | (159) | (44 357) | 67 063 | 131 | 67 194 |
| Opérations sur le capital | 118 | - | - | (118) | - | - | - |
| Plan d'attribution gratuite et de souscriptions d'actions | - | 214 | - | - | 214 | - | 214 |
| Opérations sur actions d'autocontrôle | - | - | (17) | - | (17) | - | (17) |
| Dividendes | - | - | - | - | - | (35) | (35) |
| Résultat net de l'exercice | - | - | - | 3 566 | 3 566 | (19) | 3 547 |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | - | - | - | 35 | 35 | 3 | 38 |
| RÉSULTAT GLOBAL | - | - | - | 3 601 | 3 601 | (16) | 3 585 |
| Variations de périmètre | - | - | - | - | - | 8 | 8 |
| CAPITAUX PROPRES CLÔTURE JUIN 2023 | 25 750 | 86 161 | (176) | (40 874) | 70 861 | 88 | 70 949 |
| Capitaux propres clôture 2023 | 25 812 | 86 200 | (187) | (58 388) | 53 437 | 92 | 53 529 |
| Opérations sur le capital | - | - | - | - | - | - | - |
| Plan d'attribution gratuite et de souscriptions d'actions | - | 58 | - | - | 58 | - | 58 |
| Opérations sur actions d'autocontrôle | - | - | (7) | - | (7) | - | (7) |
| Dividendes | - | - | - | - | - | - | - |
| Résultat net de l'exercice | - | - | - | 1 349 | 1 349 | 11 | 1 360 |
| Autres | - | - | - | (7) | (7) | - | (7) |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | - | - | - | (74) | (74) | - | (74) |
| RÉSULTAT GLOBAL | - | - | - | 1 268 | 1 268 | 11 | 1 279 |
| Variations de périmètre | - | - | - | - | - | - | - |
| CAPITAUX PROPRES CLÔTURE JUIN 2024 | 25 812 | 86 258 | (194) | (57 120) | 54 756 | 103 | 54 859 |

Notes annexes aux comptes consolidés condensés

Les comptes semestriels consolidés condensés de PRODWAYS GROUP couvrent une période de 6 mois, du 1er janvier au 30 juin 2024. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 18 septembre 2024.

Le Groupe constate des variations saisonnières 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.

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 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 2023, tels qu'ils figurent dans le Document d'Enregistrement Universel approuvé par l'Autorité des Marchés Financiers le 23 avril 2024.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés semestriels sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2024. Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Le Groupe a appliqué l'ensemble des normes, amendements et interprétations d'application obligatoire aux exercices ouverts postérieurement au 1er janvier 2024 :

Nouvelles normes et interprétations sans effet significatif sur les comptes consolidés au 30 juin 2024

- Modifications d'IAS 8 : « Définition des estimations comptables »
- Modifications d'IAS 1 et de l'IFRS Practice Statement 2 : « Informations à fournir sur les méthodes comptables »
- Modifications d'IAS 12 : « Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction ».
- Modifications d'IAS 12 : « Réforme fiscale internationale – Modèle de règles du Pilier 2 ».

Les nouvelles normes, interprétations et amendements à des normes existantes et applicables aux périodes comptables ouvertes à compter du 1er janvier 2024 ou postérieurement n'ont pas été adoptés par anticipation par le Groupe au 1er janvier 2024. Elles concernent :

Normes non adoptées par l'Union européenne :

- Modifications d'IFRS 16 : « Obligation locative découlant d'une cession-bail »
- Modifications d'IAS 1 :
 - o « Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants »
 - o « Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants – Report de la date d'entrée en vigueur »
 - o « Passifs non courants assortis de clauses restrictives »
- Modifications d'IAS 7 et d'IFRS 7 : « Accords de financement de fournisseurs »
- Modifications d'IAS 21 « Absence de convertibilité ».

Ces nouvelles normes sont en cours d'analyse par le Groupe lorsqu'elles lui sont applicables

1.2 Méthodes et règles d'évaluation

Les états financiers sont présentés en euros et sont arrondis au millier le plus proche.

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 autres actifs et 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 frais de recherche et développement ;
- l'évaluation des provisions pour risques et charges ;
- l'évaluation des résultats à terminaison des affaires en cours ;
- l'évaluation des engagements de retraite ;
- la recouvrabilité des impôts différés ;
- l'évaluation de l'attribution des actions gratuites.

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.

L'exposition actuelle des activités du Groupe aux conséquences du changement climatique est très limitée. Par conséquent, à ce stade, les impacts du changement climatique sur les états financiers ne sont pas significatifs.

Les méthodes et règles d'évaluation appliquées pour les comptes consolidés semestriels sont similaires à celles décrites dans l'annexe aux comptes consolidés 2023 (se reporter au Document d'enregistrement universel de la Société, approuvé par l'AMF le 23 avril 2024).

Note 2 Périmètre de consolidation

La liste complète des sociétés consolidées figure en note 14.

Les principales variations de périmètre du semestre sont les suivantes :

- Cession de Cristal le 9 février 2024 ;
- Cession de Solidscape le 09 avril 2024 ;

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 deux pôles définis comme secteurs opérationnels sont les suivants (principales sociétés) :

- pôle Products : INITIAL, CREABIS, CRISTAL, PODO 3D, INTERSON ; AUDITECH INNOVATIONS; AUDITECH GmbH,
- pôle Systems : PRODWAYS PRINTERS, DELTAMED, SOLIDSCAPE, groupe AVENAO, PRODWAYS MATERIALS, PRODWAYS RAF, PRODWAYS Inc.

Les indicateurs clés par pôle présentés dans les tableaux ci-après sont les suivants :

- le carnet de commandes, qui correspond au chiffre d'affaires restant à comptabiliser au titre des commandes enregistrées ;
- le chiffre d'affaires, qui inclut le chiffre d'affaires réalisé avec les autres pôles ;
- l'EBITDA courant ;
- le résultat d'exploitation ;
- le résultat opérationnel ;
- les frais de Recherche et de Développement inscrits à l'actif au cours de l'exercice ;
- les autres investissements corporels et incorporels.

3.1 Réconciliation des indicateurs non strictement comptables et sectoriels avec le résultat opérationnel consolidé

Le Groupe utilise des informations financières sectorielles à caractère non strictement comptable, dans un but informatif, de gestion et de planification, car ces informations lui semblent pertinentes pour évaluer la performance de ses activités pérennes. Ces informations complémentaires ne peuvent se substituer à toute mesure des performances opérationnelles et financières à caractère strictement comptable.

Le résultat opérationnel inclut l'ensemble des produits et des charges autres que :

- les produits et charges d'intérêts ;
- les autres produits et charges financiers ;
- les impôts sur les résultats.

Pour améliorer la comparabilité des exercices et améliorer le suivi des performances opérationnelles, le Groupe a décidé d'isoler certains éléments du résultat opérationnel et de faire apparaître un « résultat d'exploitation ». Il utilise également un indicateur d'EBITDA récurrent. Ces indicateurs non strictement comptables ne constituent pas des agrégats financiers définis par les normes IFRS, ce sont des indicateurs alternatifs de performance. Ils pourraient ne pas être comparables à des indicateurs dénommés de façon similaire par d'autres entreprises, en fonction des définitions retenues par celles-ci.

- Le résultat d'exploitation est le résultat opérationnel avant les « autres éléments du résultat opérationnel », qui incluent notamment le coût des actions de restructuration, constaté ou intégralement provisionné, dès lors qu'il constitue un passif résultant d'une obligation du Groupe vis-à-vis de tiers ayant pour origine une décision prise par un organe compétent matérialisé avant la date de clôture par l'annonce de cette décision aux tiers concernés et à condition que le Groupe n'attende plus de contrepartie de ces coûts. Ces coûts sont essentiellement constitués d'indemnités au titre de la fin des contrats de travail, des indemnités de licenciement, ainsi que de dépenses diverses. Les autres éléments regroupés sur cette ligne du compte de résultat concernent les charges liées à l'attribution gratuite d'actions, les coûts d'acquisition et de cession d'activités, l'amortissement des incorporels acquis enregistrés dans le cadre de regroupements d'entreprises, les pertes de valeur des écarts d'acquisition et tous éléments inhabituels par leur survenance ou leur montant.
- L'EBITDA (*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization*) courant est défini par le Groupe comme étant le résultat opérationnel avant « dotations nettes aux amortissements et provisions », « quote-part dans les résultats des entreprises associées » et « autres éléments du résultat opérationnel ».

Les comptes de résultat sectoriels 2023 et 2022 sont rapprochés ci-après des comptes consolidés du Groupe. Ils sont établis conformément au *reporting* opérationnel du Groupe.

1^{er} semestre 2024 – information sectorielle

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Systems | Products | Structure et éliminations | Consolidé |
|---|---------------|---------------|---------------------------|---------------|
| Carnet de commandes début de période | 12 887 | 2 324 | (11) | 15 200 |
| Carnet de commandes fin de période | 19 303 | 2 204 | (36) | 21 471 |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 14 787 | 16 323 | (50) | 31 061 |
| Production immobilisée | 189 | - | - | 189 |
| Production stockée | (225) | (54) | - | (279) |
| Autres produits de l'activité | 302 | 20 | - | 323 |
| Achats consommés | (6 448) | (8 531) | 721 | (14 258) |
| Charges de personnel | (6 829) | (6 623) | (1 046) | (14 498) |
| Impôts et taxes | (110) | (126) | (10) | (247) |
| Autres produits et charges d'exploitation | 223 | (19) | 39 | 242 |
| EBITDA | 1 889 | 990 | (346) | 2 533 |
| <i>% du chiffre d'affaires</i> | 13% | 6% | n/s | 8% |
| Dot. aux amort. et prov. nettes des reprises | (51) | (1 127) | (198) | (1 377) |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | 1 838 | (138) | (544) | 1 156 |
| <i>% du chiffre d'affaires</i> | 12% | -1% | n/s | 4% |
| Paiement en actions | - | - | (55) | (55) |
| Coûts de restructuration | (130) | (101) | (130) | (361) |
| Amort. des incorp. reconnus à la JV lors des acquisitions | (96) | (50) | - | (146) |
| Provisions inhabituelles pour pertes de valeur d'actifs | - | - | - | - |
| Autres | 15 | 50 | 491 | 556 |
| SOUS-TOTAUX DES AUTRES ÉLÉMENTS OPÉRATIONNELS | (210) | (101) | 306 | (5) |
| Quote-part dans les résultats des entreprises associées | - | - | - | - |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL | 1 627 | (239) | (238) | 1 151 |
| <i>% du chiffre d'affaires</i> | 11% | -1% | n/s | 4% |
| Frais de R&D activés sur l'exercice | 170 | 39 | - | 209 |
| Autres investissements corporels et incorporels | 59 | 245 | 88 | 393 |

1^{er} semestre 2023 – information sectorielle

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Systems | Products | Structure et éliminations | Consolidé |
|---|---------------|---------------|---------------------------|---------------|
| Carnet de commandes début de période | - | - | - | - |
| Carnet de commandes fin de période | 6 443 | 2 079 | (5) | 8 517 |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 23 963 | 19 144 | (76) | 43 031 |
| Production immobilisée | 487 | - | - | 487 |
| Production stockée | (248) | (99) | - | (347) |
| Autres produits de l'activité | 173 | 10 | - | 183 |
| Achats consommés | (13 891) | (8 235) | 334 | (21 792) |
| Charges de personnel | (8 154) | (7 694) | (908) | (16 755) |
| Impôts et taxes | (96) | (192) | (12) | (299) |
| Autres produits et charges d'exploitation | 262 | 63 | (33) | 291 |
| EBITDA | 2 495 | 2 998 | (694) | 4 799 |
| <i>% du chiffre d'affaires</i> | 10% | 16% | n/s | 11% |
| Dot. aux amort. et prov. nettes des reprises | (814) | (1 615) | 71 | (2 358) |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | 1 681 | 1 383 | (623) | 2 441 |
| <i>% du chiffre d'affaires</i> | 7% | 7% | n/s | 6% |
| Paiement en actions | - | - | (213) | (213) |
| Coûts de restructuration | (76) | - | - | (76) |
| Amort. des incorp. reconnus à la JV lors des acquisitions | (280) | (50) | - | (329) |
| Provisions inhabituelles pour pertes de valeur d'actifs | - | 30 | - | 30 |
| Autres | - | - | 2 866 | 2 866 |
| SOUS-TOTAUX DES AUTRES ÉLÉMENTS OPÉRATIONNELS | (355) | (20) | 2 653 | 2 278 |
| Quote-part dans les résultats des entreprises associées | - | - | - | - |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL | 1 326 | 1 363 | 2 030 | 4 719 |
| <i>% du chiffre d'affaires</i> | 6% | 7% | n/s | 11% |
| Frais de R&D activés sur l'exercice | 486 | 50 | - | 536 |
| Autres investissements corporels et incorporels | 286 | 528 | 29 | 843 |

3.2 Chiffre d'affaires par zone géographique

1er semestre 2024

| (en milliers d'euros) | France | % | Europe | % | Amérique du Nord | % | Autres | % | Totaux | % |
|---------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|------------------|-------------|------------|-------------|---------------|-------------|
| Systems | 6 571 | 36% | 5 645 | 55% | 1 694 | 101% | 877 | 88% | 14 787 | 48% |
| Products | 11 547 | 64% | 4 678 | 45% | (19) | -1% | 117 | 12% | 16 323 | 53% |
| Structure et éliminations | (34) | 0% | (16) | 0% | - | - | - | - | (50) | 0% |
| TOTAUX | 18 084 | 100% | 10 307 | 100% | 1 676 | 100% | 994 | 100% | 31 061 | 100% |
| % | 58% | | 33% | | 5% | | 3% | | 100% | |

1er semestre 2023

| (en milliers d'euros) | France | % | Europe | % | Amérique du Nord | % | Autres | % | Totaux | % |
|---------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|------------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| Systems | 12 663 | 47% | 6 186 | 56% | 3 453 | 100% | 1 661 | 99% | 23 963 | 56% |
| Products | 14 305 | 53% | 4 810 | 44% | 10 | 0% | 19 | 1% | 19 144 | 44% |
| Structure et éliminations | (136) | -1% | 60 | 1% | - | - | - | - | (76) | 0% |
| TOTAUX | 26 832 | 100% | 11 056 | 100% | 3 463 | 100% | 1 680 | 100% | 43 031 | 100% |
| % | 62% | | 26% | | 8% | | 4% | | 100% | |

Note 4 Données opérationnelles

4.1 Dotations nettes aux amortissements et provisions

| (en milliers d'euros) | 30/06/2024 | 30/06/2023 | 31/12/2023 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS | | | |
| Dotations nettes immobilisations incorporelles | (350) | (411) | (755) |
| Dotations nettes immobilisations corporelles | (644) | (805) | (1 709) |
| Dotations nettes droits d'utilisation | (1 000) | (1 047) | (2 152) |
| SOUS-TOTAUX | (1 994) | (2 263) | (4 616) |
| DOTATIONS AUX PROVISIONS NETTES DES REPRISES | | | |
| Dotations nettes stocks | (84) | 183 | 432 |
| Dotations nettes actif circulant | 107 | (215) | (259) |
| Dotations nettes risques et charges | 594 | (64) | (491) |
| SOUS-TOTAUX | 617 | (96) | (318) |
| TOTAUX DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS NETTES DES REPRISES | (1 377) | (2 358) | (4 933) |

4.2 Stocks et travaux en cours

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

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30/06/2024 | | | 30/06/2023 | 31/12/2023 |
|--------------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | Valeurs brutes | Dépréciations | Valeurs nettes | Valeurs nettes | Valeurs nettes |
| Matières premières | 2 074 | - | 2 074 | 4 493 | 3 026 |
| En-cours | 663 | (147) | 516 | 903 | 706 |
| Produits intermédiaires et finis | 781 | (164) | 617 | 1 287 | 1 242 |
| Marchandises | 2 486 | (583) | 1 903 | 1 979 | 1 167 |
| TOTAUX DES STOCKS ET EN-COURS | 6 004 | (894) | 5 110 | 8 662 | 6 141 |

4.3 Clients, actifs et passifs sur contrats

Les créances clients sont des créances facturées donnant droit certain à un paiement.

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 (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).

Le carnet de commandes (chiffre d'affaires restant à comptabiliser) est indiqué par pôle en note 3.1.

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30/06/2024 | 30/06/2023 | 31/12/2023 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Créances clients | 12 975 | 16 151 | 15 315 |
| Provisions pour pertes attendues | (739) | (1 027) | (991) |
| CRÉANCES CLIENTS, VALEURS NETTES | 12 236 | 15 124 | 14 324 |
| ACTIFS SUR CONTRATS | | 56 | 65 |
| Acomptes | 82 | 737 | 543 |
| Produits différés | - | - | - |
| PASSIFS SUR CONTRATS | 82 | 737 | 543 |

4.4 Autres actifs courants

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30/06/2024 | | | 31/12/2023 |
|--|----------------|---------------|----------------|----------------|
| | Valeurs brutes | Dépréciations | Valeurs nettes | Valeurs nettes |
| Avances et acomptes versés | 240 | - | 240 | 400 |
| Débiteurs divers | 248 | - | 248 | 351 |
| Créances sociales et fiscales | 2 816 | - | 2 816 | 2 713 |
| Charges constatées d'avance | 2 521 | - | 2 521 | 2 095 |
| TOTAUX DES AUTRES ACTIFS COURANTS | 5 825 | - | 5 825 | 5 559 |

4.5 Autres passifs courants

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
|---|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs | 7 414 | 9 423 |
| Fournisseurs d'immobilisations | - | - |
| TOTAUX DES FOURNISSEURS | 7 414 | 9 423 |
| Avances et acomptes reçus | 379 | 368 |
| Dettes sociales | 4 169 | 4 767 |
| Dettes fiscales | 2 237 | 2 728 |
| Dettes diverses | 60 | 119 |
| Produits différés | 4 421 | 4 635 |
| TOTAUX DES AUTRES PASSIFS COURANTS | 11 266 | 12 618 |

Les produits différés incluent des subventions et du crédit d'impôt recherche qui seront constatés en résultat au fur et à mesure de l'amortissement des actifs correspondant.

4.6 Synthèse des contrats de location

Les contrats de location traités selon IFRS 16 ont une valeur totale de 5,7 millions d'euros à l'actif et un impact au compte de résultat en net part du Groupe de 1 millier d'euros. Avec IFRS 16, la nature des charges liées aux contrats de location a changé puisque la comptabilisation sur une base linéaire des charges au titre des contrats de location est remplacée par une charge d'amortissement pour les actifs « droit d'utilisation » s'élevant à 1 000 milliers d'euros, sans distinction entre les contrats de location simple et les contrats de location financement, et par une charge d'intérêt pour les passifs liés aux contrats de location s'élevant à 47 milliers d'euros au 30 juin 2024.

Les mouvements sont détaillés dans le tableau ci-dessous :

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Immobilier | Autres actifs corporels | Paiements constatés d'avance | Totaux nets à l'actif | Dettes de loyer au passif |
|--|-------------------|--------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| AU 1ER JANVIER 2024 | 5 742 | 798 | (29) | 6 511 | 6 699 |
| Nouveaux contrats | 214 | 537 | - | 751 | 751 |
| Variations de périmètre | (2) | - | - | (2) | (3) |
| Amortissements des droits d'utilisation | (691) | (309) | - | (1 000) | - |
| Pertes de valeurs nettes des reprises des droits d'utilisation | - | - | - | - | - |
| Charges d'intérêts | - | - | - | - | 47 |
| Paiements (charges de loyer annulées) | - | - | (3) | (3) | (1 050) |
| Autres mouvements | 1 | - | - | 1 | - |
| Sorties / réévaluations | (516) | (4) | - | (520) | (532) |
| Effet des variations de change | 3 | - | - | 3 | 3 |
| AU 30 JUIN 2024 | 4 751 | 1 022 | (32) | 5 741 | 5 915 |
| <i>dont dettes de loyers à moins d'un an</i> | | | | | 1 399 |
| <i>dont dettes de loyers à plus d'un an</i> | | | | | 4 516 |

L'application de la norme IFRS 16 a donc un impact important sur l'EBITDA courant tel

que défini par le Groupe (voir note 3.1), sans impact significatif sur le résultat opérationnel et encore moins significatif sur le résultat net. L'EBITDA courant du semestre, d'un montant de 2 533 milliers d'euros, se serait élevé à 1 483 milliers d'euros sans l'application de la norme IFRS 16.

Note 5 Charges et avantages du personnel

5.1 Effectifs

| | 30/06/2024 | 30/06/2023 | 31/12/2023 |
|-------------------------|------------|------------|------------|
| Effectif fin de période | 416 | 503 | 507 |
| Effectif moyen | 433 | 480 | 477 |

Ce tableau est hors mandataires sociaux au nombre de 5 au 30 juin (contre 9 au 30 juin 2023 et décembre 2023).

5.2 Provisions pour retraites et engagements assimilés

Les provisions à long terme concernent uniquement les indemnités de départ en retraite pour 676 milliers d'euros. Pour ce semestre, les hypothèses retenues sont les mêmes qu'au 31 décembre 2023 hormis le taux d'actualisation IBOXX 10+ de référence qui a évolué de 3,17% à 3,66 %. L'impact constaté sur les capitaux propres de la période, en raison de cette augmentation de taux, s'élève à 98 milliers d'euros (SORIE).

5.3 Paiement fondé sur des actions (stock-options, bons de souscription d'actions, attribution gratuite d'actions)

PRODWAYS GROUP a mis en place des plans d'attribution gratuite d'actions en février 2023. Aucune acquisition définitive d'actions nouvelles PRODWAYS GROUP pour lesquelles les conditions d'acquisition ont été respectées n'est intervenue sur le premier semestre 2024. Il existe des actions potentielles au 30 juin 2024 au titre des plans de 2023, le tableau ci-dessous synthétise la situation des deux plans actifs au 30 juin 2023.

| Plans d'attribution gratuite d'actions* | AGA 01-2023 PRODWAYS |
|--|----------------------|
| Nombre de bénéficiaires à l'origine | 377 |
| Action support | PRODWAYS GROUP |
| Nombre d'actions potentielles à l'origine | 564 550 |
| Attributions définitives sur l'exercice / annulations | - / 23 462 |
| Attributions définitives cumulées / annulations | - / 263 300 |
| Solde des actions potentielles | 301 250 |
| Date de mise en place | Février 2023 |
| Début de la période d'acquisition | Février 2023 |
| Fin de la période d'acquisition | Mars 2025 |
| Fin de l'engagement de conservation | Mars 2026 |
| Charge cumulée constatée (en milliers d'euros) hors charges sociales | 247 |
| Valeur des actions potentielles (en milliers d'euros) | 158 |

Note 6 Immobilisations incorporelles et corporelles

6.1 Écarts d'acquisition

| Valeur nette (en milliers d'euros) | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
|--|---------------|---------------|
| Au 1er janvier | 39 056 | 45 981 |
| Entrées de périmètre | - | - |
| Sortie de périmètre | - | - |
| Autres mouvements* | - | (6 925) |
| Effet de variations de change | - | - |
| Au 31 décembre | 39 056 | 39 056 |
| dont dépréciation au 30 juin 2024 | - | (6 925) |

* La dépréciation 2023 concerne exclusivement l'UGT System qui a été reprise en 2024 lors de la sortie du périmètre Solidscape

Les écarts d'acquisition se répartissent ainsi :

| | |
|------------|------|
| | |
| ▪ Products | 50 % |
| ▪ Systems | 50 % |

6.2 Autres immobilisations incorporelles

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Projets de développements | Autres immobilisations incorporelles | Totaux |
|--|----------------------------------|---|---------------|
| Valeurs brutes | | | |
| Au 1er janvier 2024 | 14 576 | 14 337 | 28 913 |
| Acquisitions | 209 | 195 | 404 |
| Variations de périmètre | (4 743) | (1 695) | (6 438) |
| Sorties | (2 336) | (178) | (2 514) |
| Autres mouvements | - | (1) | (1) |
| Effets des variations de change | 148 | 55 | 203 |
| Au 30 juin 2024 | 7 854 | 12 713 | 20 567 |
| Amortissements et pertes de valeurs | | | |
| Au 1er janvier 2024 | 12 976 | 9 826 | 22 802 |
| Dotations aux amortissements | 94 | 419 | 513 |
| Variations de périmètre | (4 743) | (1 700) | (6 443) |
| Pertes de valeur | (617) | - | (617) |
| Sorties | (1 495) | (164) | (1 659) |
| Autres mouvements | 1 | (105) | (104) |
| Effets des variations de change | 148 | 55 | 203 |
| Au 30 juin 2024 | 6 364 | 8 331 | 14 695 |
| Valeurs nettes | | | |
| Au 1er janvier 2024 | 1 600 | 4 511 | 6 111 |
| AU 30 JUIN 2024 | 1 490 | 4382 | 5 872 |

6.3 Immobilisations corporelles

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Terrains et constructions | Agencements et matériel | Droits d'utilisation - immobilier | Droits d'utilisation - autres corporels | Immobilisations corporelles en cours | Totaux |
|---|----------------------------------|--------------------------------|--|--|---|---------------|
| <i>Valeurs brutes</i> | | | | | | |
| Au 1er janvier 2024 | 7 440 | 17 590 | 11 373 | 4 465 | 18 | 40 886 |
| Acquisitions | - | 160 | 214 | 537 | 39 | 950 |
| Variations de périmètre | - | (54) | (1 784) | (16) | - | (1 854) |
| Sorties | (247) | (2 559) | (1 202) | (188) | - | (4 196) |
| Autres mouvements | - | 11 | - | 1 | (12) | - |
| Effets des variations de change | 5 | 43 | 56 | - | - | 104 |
| Au 30 juin 2024 | 7 198 | 15 191 | 8 657 | 4 799 | 45 | 35 890 |
| <i>Amortissements et pertes de valeurs</i> | | | | | | |
| Au 1er janvier 2024 | 1 959 | 14 363 | 5 631 | 3 667 | - | 25 619 |
| Dotations aux amortissements | 181 | 577 | 691 | 309 | - | 1 758 |
| Variations de périmètre | (2) | (18) | (1 782) | (16) | - | (1 818) |
| Pertes de valeur | - | (13) | - | - | - | (13) |
| Sorties | (247) | (2 463) | (687) | (184) | - | (3 581) |
| Autres mouvements | - | 1 | - | 1 | - | 3 |
| Effets des variations de change | 5 | 40 | 53 | - | - | 98 |
| Au 30 juin 2024 | 1 896 | 12 487 | 3 906 | 3 777 | - | 22 066 |
| <i>Valeurs nettes</i> | | | | | | |
| Au 1er janvier 2024 | 5 481 | 3 227 | 5 742 | 798 | 18 | 15 267 |
| AU 30 JUIN 2024 | 5 302 | 2 704 | 4 751 | 1 022 | 45 | 13 824 |

Note 7 Détail des flux de trésorerie

7.1 Variation du besoin en fonds de roulement

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Note | Ouverture | Mouvts de périmètre | Variation exercice | Autres mouvements | Ecarts de conversion | Clôture |
|--|------------------|----------------|---------------------|--------------------|-------------------|----------------------|----------------|
| Stocks nets | | 6 141 | (760) | (317) | - | 46 | 5 110 |
| Clients nets | | 14 324 | (4) | (2 092) | - | 8 | 12 236 |
| Actifs sur contrats | | 65 | - | (65) | - | - | - |
| Avances et acomptes versés | | 400 | - | (160) | 1 | - | 241 |
| Charges constatées d'avance | | 2 095 | (19) | 443 | - | 2 | 2 521 |
| SOUS-TOTAUX | A | 23 025 | (783) | (2 191) | 1 | 56 | 20 108 |
| Dettes fournisseurs | | 9 425 | (90) | (1 926) | (1) | 6 | 7 414 |
| Passifs sur contrats | | 543 | - | (461) | - | - | 82 |
| Avances et acomptes reçus | | 368 | - | 11 | - | - | 379 |
| Produits différés relatifs aux opérations | | 4 353 | (278) | 375 | (704) | 12 | 3 758 |
| SOUS-TOTAUX | B | 14 689 | (368) | (2 001) | (705) | 18 | 11 633 |
| BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT D'EXPLOITATION | C = A - B | 8 336 | -415 | -190 | 706 | 38 | 8 475 |
| Créances fiscales et sociales | | 4 233 | - | 80 | - | - | 4 313 |
| Débiteurs divers | | 351 | - | 97 | (200) | - | 248 |
| SOUS-TOTAUX | D | 4 584 | - | 177 | 287 | - | 5 048 |
| Dettes fiscales et sociales | | 7 630 | (274) | (846) | - | 9 | 6 519 |
| Dettes diverses et instruments dérivés | | 118 | (10) | (235) | - | 187 | 60 |
| Produits différés relatifs aux subventions et CIR | | 282 | - | (325) | 706 | - | 663 |
| SOUS-TOTAUX | E | 8 031 | (772) | (1406) | 1 193 | 196 | 7 242 |
| AUTRES ÉLÉMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT | F = D - E | (3 447) | 772 | 1 583 | (906) | (196) | (2 194) |
| BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT | G = C+F | 4 889 | 357 | 1 393 | (200) | (158) | 6 281 |

7.2 Acquisitions/cessions de participations

Les flux de trésorerie enregistrés sur la ligne « acquisitions/cessions de participations » concernent les acquisitions ou cessions de titres de filiales à l'occasion d'un changement de contrôle.

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30/06/2024 | 30/06/2023 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Décaissements | - | (1 100) |
| Trésorerie de la société acquise | - | - |
| Prix de cession des titres consolidés | 483 | 4 000 |
| Trésorerie de la société cédée | (88) | (1) |
| TOTAUX | 395 | 2 899 |

En 2024, le Groupe a cédé les sociétés Solidscape et Cristal.

7.3 Autres opérations sur le capital

Les flux de trésorerie enregistrés sur la ligne « autres opérations sur le capital » concernent les acquisitions ou cessions de titres de PRODWAYS GROUP ou de sociétés contrôlées par PRODWAYS GROUP (flux qui n'ont pas pour conséquence un changement de contrôle), ainsi que les flux de trésorerie liés aux achats et ventes d'actions propres dans le cadre du contrat de liquidité de PRODWAYS GROUP.

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30/06/2024 | 30/06/2023 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Encaissements | - | - |
| Décaissements | (15) | (30) |
| TOTAUX | (15) | (30) |

Note 8 Financement et instruments financiers

8.1 Endettement financier brut

Aucun emprunt n'a été souscrit au cours de l'exercice :

Les prêts garantis par l'État mis en place en 2020 (8,4 millions d'euros au total) sont amortis sur quatre ans, en application d'avenants établis en 2021.

Variation des emprunts et dettes financières

| (en milliers d'euros) | Emprunts auprès des établissements de crédit hors RCF | Autres dettes financières diverses | Dettes financières | Concours bancaires courants | Endettement financier brut ⁽²⁾ |
|----------------------------------|---|------------------------------------|--------------------|-----------------------------|---|
| AU 1ER JANVIER 2024 | 19 010 | 171 | 19 181 | 5 | 19 186 |
| Nouveaux emprunts | - | - | - | 5 | 5 |
| Remboursements | (2 122) | (22) | (2 144) | (5) | (2 149) |
| Autres variations ⁽¹⁾ | (1) | - | (1) | - | (1) |
| Entrées / sorties de périmètre | - | - | - | - | - |
| Effets des variations de change | - | - | - | - | - |
| AU 30 JUIN 2024 | 16 887 | 149 | 17 036 | 5 | 17 041 |

(1) Variations sans impact sur la trésorerie, liées aux intérêts effectifs et aux intérêts courus

(2) N'inclut pas la dette de loyers calculée selon IFRS 16.

Les « autres dettes financières diverses » incluent les avances remboursables encaissées par le Groupe au titre de la recherche et développement notamment. Ces avances peuvent ne pas être remboursées ou seulement partiellement en fonction du succès des opérations qui ont justifié leur octroi.

Échéancier des emprunts et dettes financières

| (en milliers d'euros) | 30/06/2024 | dont ventilation des échéances 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 |
| Emprunts auprès des établissements de crédit hors RCF | 16 887 | 4 565 | 12 322 | 4 198 | 2 898 | 1 884 | 849 | 2 493 |
| Autres dettes financières diverses | 149 | 6 | 143 | - | - | - | - | 143 |
| DETTES FINANCIÈRES LONG TERME | 17 036 | 4 571 | 12 465 | 4 198 | 2 898 | 1 884 | 849 | 2 636 |
| Concours bancaires courants | 5 | 5 | - | - | - | - | - | - |
| ENDETTEMENT FINANCIER BRUT | 17 041 | 4 576 | 12 465 | 4 198 | 2 898 | 1 884 | 849 | 2 636 |

8.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie nette retraitée

| (en milliers d'euros) | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
|--|----------------|----------------|
| TRÉSORERIE DISPONIBLE (A) | 13 179 | 16 221 |
| Concours bancaires courants (b) | 5 | 5 |
| Trésorerie apparaissant au TFT (c) = (a - b) | 13 174 | 16 216 |
| Endettement financier hors concours bancaires courants (d) | 17 036 | 19 181 |
| TRÉSORERIE (DETTE) NETTE (C) - (D) | (3 862) | (2 965) |
| Autocontrôle | 88 | 104 |
| TRÉSORERIE (DETTE) NETTE AJUSTÉE, AVANT IFRS 16 | (3 774) | (2 861) |

8.3 Dettes de loyers valorisées selon IFRS 16

Les dettes de loyers valorisées selon IFRS 16 ont varié comme suit :

| (en milliers d'euros) | Dettes liées aux contrats de location |
|--|---|
| Au 1er janvier 2024 | 6 699 |
| Nouveaux emprunts | 751 |
| Remboursements | (1 003) |
| Sortie / réévaluations et autres variations ⁽¹⁾ | (532) |
| Entrées / sorties de périmètre | (3) |
| Effets des variations de change | 3 |
| AU 30 JUIN 2024 | 5 915 |

(1) Variations sans impact sur la trésorerie, liées aux intérêts courus et réévaluation de contrats.

Échéancier des dettes de loyers

| (en milliers d'euros) | 30/06/2024 | dont ventilation des échéances 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 |
| DETTES DE LOYER SELON IFRS 16 | 5 916 | 1 399 | 4 517 | 1 172 | 1 012 | 776 | 716 | 841 |

8.4 Charges et produits financiers

| (en milliers d'euros) | 30/06/2024 | 30/06/2023 | 31/12/2023 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Charges d'intérêts | (217) | (119) | (265) |
| Charges d'intérêts des dettes de loyer | (47) | (49) | (97) |
| Produits des autres valeurs mobilières | - | - | (29) |
| Coût de l'endettement financier net | (264) | (169) | (391) |
| Autres intérêts et produits assimilés | 24 | (26) | 2 |
| Différence nette de change | 251 | (77) | (340) |
| Dotations financières nettes des reprises | - | 9 | 9 |
| TOTAUX DES CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS | 11 | (263) | (721) |

8.5 Engagements hors bilan liés au financement

8.5.1 Nantissements d'actifs de l'émetteur

Il n'existe pas de nantissement, garantie ou sûreté à la clôture du 1^{er} semestre de l'exercice 2024.

8.5.1 Engagements reçus

PRODWAYS GROUP dispose de 2 lignes de crédit négociées auprès de deux banques. Au 30 juin 2024, le solde utilisable est de 1.7M€ pour les 2 banques.

8.5.2 Autres engagements

Le groupe bénéficie de la garantie de l'État pour les PGEs souscrits en 2020 pour un montant de 8,4 millions d'euros. Il n'existe pas d'autre nantissement, garantie ou sûreté à la clôture du 1^{er} semestre de l'exercice 2024.

Note 9 Impôts sur les résultats

9.1 Détail des impôts sur les résultats

Ventilation de la charge d'impôt

| (en milliers d'euros) | 30/06/2024 | 30/06/2023 | 31/12/2023 |
|-----------------------|------------|--------------|--------------|
| Impôts différés | 782 | (165) | 468 |
| Impôt exigible | (584) | (744) | (1 178) |
| CHARGE D'IMPÔT | 198 | (909) | (710) |

La charge d'impôt n'inclut pas les crédits impôt recherche, classés en autres produits. Elle inclut en revanche la Contribution sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE).

Dettes et créances d'impôt

| (en milliers d'euros) | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Créances d'impôt | 1 497 | 1 519 |
| Dettes d'impôt | 113 | 135 |
| CRÉANCE/(DETTE) D'IMPÔT NETTE | 1 384 | 1 384 |

Les créances d'impôt sont constituées principalement de créances de crédit d'impôt recherche (1,2 million d'euros) qui n'ont pas pu être imputées sur de l'impôt à payer.

9.2 Impôts différés

Ventilation des impôts différés par nature

| (en milliers d'euros) | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
|---|--------------|----------------|
| Différences temporelles | | |
| Retraites et prestations assimilées | 151 | 124 |
| Frais de développement | 102 | (1 083) |
| Droits d'utilisations | 40 | 40 |
| Instruments financiers dérivés | - | - |
| Justes valeurs - IFRS 3 | (1 072) | (1 456) |
| Autres différences permanentes | 2 | 8 |
| SOUS-TOTAUX | (776) | (2 367) |
| Décalages temporaires et autres retraitements | 39 | 166 |
| Déficits reportables | 1 312 | 1 622 |
| TOTAUX | 575 | (579) |
| IMPÔTS DIFFÉRÉS PASSIF | (109) | (767) |
| IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIF | 685 | 188 |

Les déficits reportables sont activés en raison des perspectives d'imputation rapide de ces déficits. 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.

Note 10 Capitaux propres et résultat par action

10.1 Capitaux propres

Les actionnaires dont les actions sont inscrites au nominatif depuis plus de deux ans peuvent bénéficier de droits de vote doubles.

Au 30 juin 2024, le capital social de PRODWAYS GROUP SA s'élève à 25 811 662 euros, constitué de 51 623 324 actions de 0,5 euro de nominal chacune, totalement libérées et dont 5 188 172 actions à droit de vote double.

10.2 Résultat par action

| | 30/06/2024 | 30/06/2023 | 31/12/2023 |
|---|--------------|--------------|---------------|
| Nombre moyen pondéré d'actions | 51 623 324 | 51 442 228 | 51 553 948 |
| RÉSULTAT PAR ACTION (EN EUROS) | 0,026 | 0,069 | (,272) |
| RÉSULTAT PAR ACTION DES ACTIVITÉS POURSUIVIES (EN EUROS) | 0,026 | 0,069 | (,272) |
| Actions potentielles dilutives* | 301 250 | 687 050 | 324 712 |
| RÉSULTAT PAR ACTION DILUÉ (EN EUROS) | 0,026 | 0,068 | (,270) |
| RÉSULTAT PAR ACTION DILUÉ DES ACTIVITÉS POURSUIVIES (EN EUROS) | 0,026 | 0,068 | (,270) |

Note 11 Autres provisions et passifs éventuels

| (en milliers d'euros) | Provisions pour litiges | Provisions pour garanties données aux clients | Autres provisions | Totaux |
|---|-------------------------|---|-------------------|--------------|
| AU 1ER JANVIER 2024 | 1 220 | 23 | 572 | 1 815 |
| Dotations | 230 | - | 295 | 525 |
| Utilisations | (381) | - | (491) | (742) |
| Reprises | (562) | - | - | (562) |
| Impact sur le résultat de la période | (713) | - | (196) | (909) |
| Variations de périmètre | - | - | - | - |
| Autres mouvements | - | - | 1 | - |
| Effets des variations de change | - | - | - | - |
| AU 30 JUIN 2024 | 507 | 23 | 377 | 907 |

Note 12 Transactions réalisées avec des parties liées

Les parties liées sont les personnes (administrateurs, dirigeants de PRODWAYS GROUP ou des principales filiales) ou les sociétés détenues ou dirigées par ces personnes. Toutes les transactions avec les entreprises et parties liées sont conclues à des conditions normales de marché. Les montants nets relatifs aux entreprises liées inclus dans les postes du bilan et du compte de résultat de PRODWAYS GROUP SA de l'exercice clos le 30 juin 2024 sont les suivants :

| <i>(en milliers d'euros)</i> | EXAIL TECHNOLOGIES | Filiales de EXAIL TECHNOLOGIES |
|------------------------------|-------------------------------|---|
| COMPTE DE RÉSULTAT | | |
| Chiffre d'affaires | - | 186 |
| Autres produits | - | - |
| Achats et charges externes | (185) | - |
| Résultat financier | - | - |
| Résultat exceptionnel | - | - |
| BILAN | | |
| Clients | - | 117 |
| Dépôts et cautionnement | - | - |
| Fournisseurs | 107 | - |
| Charges constatées d'avance | - | - |

Note 13 Autres notes

13.1 Faits exceptionnels et litiges

Les engagements du groupe tels qu'ils figurent dans l'annexe aux comptes consolidés 2023 n'ont pas évolué de façon significative.

13.2 Faits exceptionnels et litiges

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

Aucune évolution significative des litiges n'est à mentionner par rapport aux informations données dans l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2023.

13.3 Événements postérieurs à l'exercice

Il n'y a pas d'événement significatif intervenu entre le 30 juin 2024 et la date du Conseil d'administration qui a procédé à l'arrêté des comptes consolidés.

Note 14 Liste des sociétés consolidées

| Sociétés | Société mère au | % de contrôle | | % d'intérêt | | Méthode | |
|---------------------------------------|------------------------|---------------|-------|-------------|-------|---------|------|
| | 30 juin 2024 | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Société consolidante | | | | | | | |
| PRODWAYS GROUP SA | | Top | Top | Top | Top | IG | IG |
| Structure | | | | | | | |
| PRODWAYS ENTREPRENEURS ⁽¹⁾ | PRODWAYS GROUP | 100 | 100 | 100 | 100 | IG | IG |
| PRODWAYS 2 ⁽¹⁾ | PRODWAYS GROUP | 100 | 100 | 100 | 100 | IG | IG |
| PRODWAYS CONSEIL | PRODWAYS GROUP | 100 | 100 | 100 | 100 | IG | IG |
| Systems | | | | | | | |
| 3D SERVICAD | AS 3D | 100 | 100 | 100 | 100 | IG | IG |
| AVENAO SOLUTIONS 3D | PRODWAYS GROUP | 100 | 100 | 100 | 100 | IG | IG |
| AVENAO INDUSTRIE ⁽⁴⁾ | AS 3D | NC | 100 | NC | 100 | NC | IG |
| DELTAMED (Allemagne) | PRODWAYS GROUP | 100 | 100 | 100 | 100 | IG | IG |
| PRODWAYS | PRODWAYS GROUP | 100 | 100 | 100 | 100 | IG | IG |
| PRODWAYS INC | PRODWAYS GROUP | 100 | NC | 100 | NC | IG | NC |
| PRODWAYS MATERIALS (Allemagne) | DELTAMED | 100 | 100 | 100 | 100 | IG | IG |
| PRODWAYS RAPID ADDITIVE FORGING | PRODWAYS GROUP | 100 | 100 | 100 | 100 | IG | IG |
| NEXTCUBE.IO | AS 3D | 64,67 | 64,67 | 64,67 | 64,67 | IG | IG |
| SOLIDSCAPE (États-Unis) | PRODWAYS GROUP | 100 | 100 | 100 | 100 | IG | IG |
| Products | | | | | | | |
| BIOTECH DENTAL SMILERS ⁽³⁾ | PRODWAYS ENTREPRENEURS | NC | 20 | NC | 20 | NC | MEQ |
| CREABIS | INITIAL | 100 | 100 | 100 | 100 | IG | IG |
| CRISTAL | PRODWAYS GROUP | 100 | 100 | 100 | 100 | IG | IG |
| INITIAL | PRODWAYS GROUP | 100 | 100 | 100 | 100 | IG | IG |
| INTERSON PROTAC | PRODWAYS GROUP | 100 | 100 | 100 | 100 | IG | IG |
| PODO 3D | PRODWAYS GROUP | 100 | 100 | 100 | 100 | IG | IG |
| SCI CHAVANOD | PRODWAYS GROUP | 100 | 100 | 100 | 100 | IG | IG |
| VARIA 3D (États-Unis) ⁽²⁾ | PRODWAYS GROUP | NC | 70 | NC | 70 | NC | IG |
| AUDITECH INNOVATIONS | INTERSON | 100 | 100 | 100 | 100 | IG | IG |
| AUDITECH GmbH | INTERSON | 100 | 100 | 100 | 100 | IG | IG |

(1) Sociétés sans activité

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er janvier au 30 juin 2024

Aux actionnaires de la société PRODWAYS GROUP

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, relatifs à la période du 1er janvier 2024 au 30 juin 2024, 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.

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.

Paris et Paris-Le Défense,, le 18 septembre 2024

Les Commissaires aux comptes

Deloitte & Associés

Albert AIDAN

Jean-Charles DUSSART

RSM

Clément PERROT

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.

Mickaël OHANA, Directeur Général