

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2025

Incluant le Rapport semestriel d'activité 2025 et Etats financiers consolidés condensés au 30 juin 2025



**43 AVENUE DES 3 PEUPLES,
78180 MONTIGNY LE BRETONNEUX**

www.prodways-group.com

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE 2025

Extrait du communiqué de presse diffusé le 10 septembre 2025

Prodways Group a réalisé 28 M€ de chiffre d'affaires au 1er semestre 2025, en baisse de 8% sur une base comparable. Ce ralentissement s'explique par une baisse du niveau d'activité dans les deux divisions du groupe dans un environnement économique incertain en cette première partie d'année 2025.

Dans ce contexte adverse, les actions menées dans les différentes activités permettent à Prodways Group d'améliorer sa rentabilité et le flux de trésorerie généré par l'activité. L'amélioration de la rentabilité est particulièrement notable dans la division Systems, en progression de +3 pts. En conséquence, Prodways Group améliore très nettement le flux de trésorerie générée par l'activité, qui atteint 1,7 M€ contre 0,5 M€ l'an passé.

Compte de résultat du 1^{er} semestre 2025

Les comptes de la société présentés ci-dessous ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de la société qui s'est réuni le 10 septembre 2025. Du du transfert de la société sur Euronext Growth en juin 2025, les comptes semestriels n'ont pas fait l'objet d'une revue par les Commissaires aux comptes.

(en millions d'euros)	S1 2025	S1 2024	Variation M€	Variation %
Chiffre d'affaires	27,9	31,1	-3,2	-10% -8% org.
EBITDA courant¹	2,7	2,5	+0,1	+5%
<i>Marge d'EBITDA courant</i>	<i>10%</i>	<i>8%</i>	<i>+1,4 pts</i>	-
Résultat d'exploitation²	0,7	1,2	-0,5	-42%
Autres éléments du résultat opérationnel	-0,3	0,0	-0,3	-
Résultat opérationnel	0,4	1,2	-0,7	-64%
Résultat financier	-0,3	0,0	-0,3	-
Impôts	-0,5	0,2	-0,7	-
Résultat net consolidé	-0,4	1,3	-1,7	-128%

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

Revenus et résultat d'exploitation par division²

(en millions d'euros)	S1 2025	S1 2024	Variation M€	Variation %
Systems				
Chiffre d'affaires	13,6	14,8	-1,2	-8% -4% org.
EBITDA courant	2,1	1,9	+0,2	+12%
Marge d'EBITDA courant (%)	15,5%	12,8%	+3 pts	-
Résultat d'exploitation	1,4	1,8	-0,4	-22%
Products				
Chiffre d'affaires	14,3	16,3	-2,1	-13% -11% org.
EBITDA courant	1,2	1,0	+0,2	+16%
Marge d'EBITDA courant (%)	8,1%	6,0%	+2 pts	-
Résultat d'exploitation	-0,2	-0,1	0,0	+34%

Chiffre d'affaires du 1er semestre 2025 : 28 M€ de revenus

Division Systems

La division Systems a réalisé 14 M€ de revenus au 1er semestre 2025, en baisse de 4% sur une base comparable. Cette baisse provient en premier lieu des ventes de matières du fait du manque de visibilité des clients du secteur dentaire qui ont retardé le réapprovisionnement de leurs stocks.

L'activité Software affiche également une légère baisse en raison d'un effet de base défavorable (un contrat important avait été signé au 1er trimestre 2024) et sous l'effet de la transition des ventes vers le modèle SaaS. Ces dernières continuent de progresser à un rythme soutenu (+65%). Cette activité reste donc motrice grâce à la conquête de nouveaux clients.

Les ventes d'imprimantes sont essentiellement constituées de modèles MovingLight céramique en ce début 2025. Les revenus générés par cette activité sont en hausse mais restent relativement limités en valeur absolue.

Division Products

La division Products a réalisé une performance décevante au 1er semestre, avec une baisse des revenus de 11% sur une base comparable.

Cette baisse provient en premier lieu de l'activité Digital Manufacturing en raison du volume d'activité inférieur en Allemagne (-1,2 M€) dans un contexte économique difficile, notamment dans le secteur automobile. En France, le niveau de revenus reste relativement stable.

Les revenus de l'audiologie sont également en baisse ce semestre par rapport à l'an passé. L'arrivée d'un nouveau directeur général pour l'activité audiologie au mois d'avril 2025 devrait produire des premiers effets à partir du 2nd semestre 2025. Un communiqué dédié sur le chiffre d'affaires a été publié le 17 juillet 2025 ([lien vers le communiqué](#)).

Une marge d'EBITDA courant de 10%, en progression de 1,4 point

Prodways Group a réalisé un EBITDA courant de 2,7 M€ au 1er semestre 2025, soit une marge de 10%. Cette progression notable, malgré la baisse du chiffre d'affaires, démontre la capacité du groupe à s'adapter dans des contextes adverses et maintenir une saine discipline financière.

L'amélioration est particulièrement notable dans la division Systems, qui a généré 16% de marge d'EBITDA courant contre 13% au 1er semestre 2024. Cette progression est due aux changements opérationnels et au recentrage des activités opérés l'an passé.

La rentabilité de la division Products s'améliore mais reste décevante, pénalisée par la baisse des revenus. Prodways Group a pour objectif de redresser cette division au second semestre 2025 afin de retrouver un meilleur niveau de rentabilité sur chacune des activités.

² La somme des agrégats des deux divisions doit être complétée des éliminations intra-groupes et de la structure, représentant une charge de 1,1 M€ dans le résultat d'exploitation, pour obtenir le résultat consolidé présenté plus haut.

Un résultat d'exploitation de 0,7 M€

Les amortissements et les dépréciations représentent 1,9 M€ au 1er semestre 2025, contre 1,4 M€ à la même période l'an passé. Cette variation s'explique par un impact positif l'an passé lié à une reprise de provisions. En conséquence, le résultat d'exploitation s'établit à 0,7 M€.

Les autres éléments du résultat opérationnel, pour 0,3 M€, comprennent notamment quelques coûts de restructuration liés à l'allègement des coûts de structure.

Les charges financières sont en légère hausse par rapport au 1er semestre 2024 en raison des impacts positifs l'an passé liés aux variations de change.

Le résultat net s'établit ainsi à -0,4 M€.

Une génération de trésorerie opérationnelle positive et une position financière saine

Prodways Group a transformé efficacement son résultat en trésorerie et dégagé une capacité d'autofinancement de 2,4 M€ au 1er semestre 2025. Le besoin en fonds de roulement est resté relativement stable (-0,2 M€), ainsi que la charge d'impôts payés.

Le flux de trésorerie généré par l'activité a donc nettement progressé. Il s'établit à 1,7 M€, contre 0,5 M€ au 1er semestre 2024. Le montant de capex est resté relativement stable, à 0,8 M€ (contre 0,6 M€ l'an passé).

En conséquence, la position financière du groupe reste solide, avec 10 M€ de trésorerie disponible et une dette nette de 2,2 M€.

Perspectives

Prodways Group maintient les indications communiquées lors de la publication du chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2025. La baisse des revenus constatée en début d'année 2025 et le contexte économique ont amené la société à ajuster les objectifs 2025 fixés en début d'exercice : le groupe vise désormais un chiffre d'affaires de l'ordre de 55 à 58 M€ (contre 59 M€ l'an passé sur une base comparable). Grâce à la bonne maîtrise de ses coûts, Prodways Group vise toujours une amélioration du taux d'EBITDA courant.

Précisions sur la nouvelle orientation stratégique

A la fin du 2^{ème} trimestre, Prodways Group a précisé sa nouvelle orientation stratégique ([lire le communiqué dédié](#)). Le Conseil d'Administration étudie la possibilité de procéder à des cessions d'actifs dans la division Systems, qui réalise désormais un bon niveau de rentabilité et dont les activités ne présentent que peu de synergies au sein du groupe. Cette division comprend les activités de Software 3D, d'Imprimantes et de Matières 3D. La majorité des produits de cession pourrait ensuite être reversée aux actionnaires sous forme de dividendes exceptionnels afin de matérialiser la valeur de ces activités. La société conservera une partie des fonds pour assurer le service de la dette et la continuité de son fonctionnement.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2025

Compte de résultat consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
CHIFFRE D'AFFAIRES	3.2	27 877	31 061	58 669
Production immobilisée		265	189	427
Production stockée		(712)	(279)	201
Autres produits de l'activité		117	323	649
Achats consommés		(11 265)	(14 258)	(27 022)
Charges de personnel		(13 363)	(14 498)	(27 080)
Impôts et taxes		(258)	(247)	(448)
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	4.1	(1 986)	(1 377)	(3 096)
Autres produits et charges d'exploitation		(3)	242	(160)
RESULTAT D'EXPLOITATION		672	1 156	2 138
Autres éléments du résultat opérationnel	3.1	(263)	(5)	(870)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées		-	-	-
RESULTAT OPERATIONNEL		409	1 151	1 268
Intérêts financiers relatifs à la dette brute		(246)	(264)	(495)
Produits financiers relatifs à la trésorerie et équivalents		2	-	(79)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET (A)	8.4	(244)	(264)	(574)
Autres produits financiers (B)		175	287	400
Autres charges financières (C)		(257)	(12)	(25)
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS (D = A + B + C)	8.4	(326)	11	(199)
Impôt sur le résultat	9.1	(456)	198	(457)
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		(373)	1 360	613
Résultat net des activités non poursuivies		-	-	-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		(373)	1 360	613
RÉSULTAT ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA MÈRE		(447)	1 349	545
RÉSULTAT ATTRIBUABLE AUX PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE		74	11	68
Nombre moyen d'actions	10.2	50 597 688	51 527 858	51 576 200
Résultat net par action, en euros	10.2	(0,009)	0,026	0,011
Résultat net par action dilué, en euros	10.2	(0,009)	0,026	0,011

État du résultat global

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
RÉSULTAT NET	(373)	1 360	613
Écarts de conversion	(2)	(148)	(124)
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	31	98	136
Impôts sur les écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	(7)	(24)	(31)
TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	22	(74)	(19)
dont éléments recyclables ultérieurement en résultat	(2)	(148)	(124)
dont éléments non recyclables ultérieurement en résultat	24	74	105
RÉSULTAT GLOBAL	(351)	1 286	594
Résultat global attribuable aux actionnaires de la mère	(425)	1 275	526
Résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	74	11	68

État de la situation financière consolidée

Actif

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
ACTIFS NON-COURANTS		61 197	60 536	59 267
Ecart d'acquisition	6.1	39 056	39 056	39 056
Autres immobilisations incorporelles	6.2	5 761	5 872	5 697
Immobilisations corporelles	6.3	7 258	8 052	7 646
Droits d'utilisation		7 987	5 772	5 602
Participations dans les entreprises associées		-	-	-
Autres actifs financiers		604	611	832
Actifs d'impôt différé	9.2	531	685	434
ACTIFS COURANTS		34 234	37 847	39 322
Stocks nets	4.2	5 351	5 110	5 251
Créances clients nettes	4.3	10 459	12 236	13 902
Actifs sur contrats	4.3	-	-	-
Autres actifs courants	4.4	8 119	5 825	7 604
Actifs d'impôt exigible	9.1	647	1 497	510
Trésorerie et autres équivalents	8.2	9 658	13 179	12 055
ACTIFS DESTINÉS À LA VENTE				
TOTAL ACTIF		95 431	98 383	98 589

Passif et capitaux propres

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
CAPITAUX PROPRES, PART DU GROUPE		53 053	54 756	53 466
Capital social ⁽¹⁾	10.1	25 875	25 812	25 812
Primes ⁽¹⁾		86 369	86 258	86 303
Réserves et résultats consolidés ⁽²⁾		(59 191)	(57 314)	(58 649)
INTÉRÊTS ATTRIBUABLES AUX PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE		182	103	160
PASSIFS NON COURANTS		15 558	17 767	15 221
Provisions long terme	5.2	649	676	692
Dettes financières à long terme - part à plus d'un an	8.1	8 216	12 465	10 227
Dettes de loyer - part à plus d'un an	8.3	6 591	4 517	4 201
Passifs d'impôt différé	9.2	102	109	101
PASSIFS COURANTS		26 638	25 757	29 742
Provisions court terme	11	625	907	623
Dettes financières à long terme - part à moins d'un an	8.1	4 304	4 576	4 462
Dettes de loyer - part à moins d'un an	8.3	1 714	1 399	1 546
Dettes fournisseurs d'exploitation	4.5	6 965	7 414	9 812
Passifs sur contrats	4.3	130	83	432
Autres passifs courants	4.5	12 834	11 266	12 816
Passifs d'impôt exigible	9.1	66	113	52
Passifs destinés à la vente				
TOTAL PASSIF		95 431	98 383	98 589

(1) De l'entreprise mère consolidante.

(2) Y compris résultat de l'exercice.

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		(373)	1 360	613
Charges et produits calculés		1 925	654	2 174
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution		178	415	822
Elim. du résultat des mises en équivalence		-	-	-
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (AVANT NEUTRALISATION DU COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET DES IMPÔTS)		1 730	2 429	3 609
Elim. de charge liée au coût de l'endettement financier net	8.2	244	264	574
Elim. de la charge (produit) d'impôt	9.1	456	(198)	457
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (APRÈS NEUTRALISATION DU COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET DES IMPÔTS)		2 430	2 495	4 640
Impôts payés		(547)	(587)	(781)
Variation du besoin en fonds de roulement	7.1	(191)	(1 390)	504
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ (A)		1 692	518	4 363
Opérations d'investissement				
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(497)	(403)	(959)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(339)	(199)	(478)
Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles		50	-	10
Acquisition d'immobilisations financières		(39)	(7)	(8)
Cession d'immobilisations financières		19	17	40
Trésorerie nette acquisition/cession de filiales	7.2	-	395	192
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (B)		(806)	(197)	(1 203)
Opérations de financement				
Augmentation de capital		-	-	-
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe		-	-	-
Dividendes payés aux minoritaires		(52)	-	-
Autres opérations portant sur le capital	7.3	6	(15)	(560)
Emission d'emprunts	8.1	-	-	-
Remboursement d'emprunts et dettes de loyer	8.1 & 8.3	(2 954)	(3 147)	(6 335)
Coût de l'endettement financier net décaissé/versé		(197)	(265)	(591)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (C)		(3 197)	(3 427)	(7 486)
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS POURSUIVIES (D = A + B + C)		(2 311)	(3 106)	(4 326)
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES		-	-	57
VARIATION DE TRÉSORERIE		(2 311)	(3 106)	(4 270)
Incidence de la variation des taux de change		(3)	7	10
TRÉSORERIE D'OUVERTURE	8.2	11 957	16 273	16 216
TRÉSORERIE DE CLÔTURE	8.2	9 643	13 174	11 957

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 x propres
	Capital	Primes liées au capital	Actions autocontrôlée	Réserves et résultats consolidés			
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
Capitaux propre clôture 2024	25 812	86 303	(789)	(57 860)	53 466	160	53 626
Opérations sur le capital	-	-	-	-	-	-	-
Plan d'attribution gratuite et de souscriptions d'actions	63	66	-	(130)	(1)	-	(1)
Opérations sur actions d'autocontrôle	-	-	6	-	6	-	6
Autres	-	-	-	8	8	-	8
Dividendes	-	-	-	-	-	(52)	(52)
Résultat net de l'exercice	-	-	-	(447)	(447)	74	(373)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	22	22	-	22
RÉSULTAT GLOBAL	-	-	-	(425)	(425)	74	(351)
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres clôture Juin 2025	25 875	86 369	(783)	(58 407)	53 054	182	53 236

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 2025. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 10 septembre 2025.

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 2024, tels qu'ils figurent dans le Document d'Enregistrement Universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 11 avril 2025.

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 2025. Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Les principes comptables appliqués restent inchangés par rapport à ceux des états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2024, à l'exception du texte suivant, que le Groupe applique depuis le 1er janvier 2025 :

- Modifications d'IAS 21 « Absence de convertibilité »

L'entrée en application de ce texte n'a pas d'impact significatif sur les états financiers consolidés semestriels clos au 30 juin 2025.

Pour l'exercice 2025, le Groupe n'a décidé l'application anticipée d'aucune autre norme, modification ou interprétation.

Les nouvelles normes, modifications et interprétations publiées par l'IASB mais qui ne sont pas encore appliquées par le Groupe sont les suivantes :

Texte	Date d'entrée en vigueur obligatoire prévue par l'IASB	Texte adopté par l'Union européenne à date
Modifications d'IFRS 9 et d'IFRS 7 : « Modifications touchant le classement et l'évaluation des instruments financiers »	01/01/2026	OUI
Modifications d'IFRS 1, d'IFRS 7, d'IFRS 9, d'IFRS 10 et d'IAS 7 découlant des « Améliorations annuelles des Normes IFRS de comptabilité – Volume 11 »	01/01/2026	NON
Modifications d'IFRS 9 et d'IFRS 7 : « Contrats faisant référence à l'électricité produite à partir de sources naturelles »	01/01/2026	NON
Norme IFRS 18 : « États financiers : Présentation et informations à fournir »	01/01/2027	NON
Norme IFRS 19 : « Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public : Informations à fournir »	01/01/2027	NON

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 ;

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 2024 (se reporter au Document d'enregistrement universel de la Société, déposé auprès de l'AMF le 11 avril 2025).

Note 2 Périmètre de consolidation

La liste complète des sociétés consolidées figure en note 14.

Prodways entrepreneur a fusionné dans Prodways Group au cours du premier semestre 2025.

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 divisions définies comme secteurs opérationnels sont les suivants (principales sociétés) :

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

Les indicateurs clés par divisions présentées 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 divisions ;
- 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 2025 et 2024 sont rapprochés ci-après des comptes consolidés du Groupe. Ils sont établis conformément au *reporting* opérationnel du Groupe.

1^{er} semestre 2025 – information sectorielle

<i>(en milliers d'euros)</i>	Systems	Products	Structure et éliminations	Consolidé
Carnet de commandes début de période	28 956	1 974	(26)	30 903
Carnet de commandes fin de période	29 501	(132)	(19)	29 350
CHIFFRE D'AFFAIRES	13 634	14 265	(21)	27 877
Production immobilisée	265	-	-	265
Production stockée	(475)	(238)	-	(712)
Autres produits de l'activité	82	22	14	117
Achats consommés	(4 888)	(6 695)	316	(11 265)
Charges de personnel	(6 301)	(6 151)	(911)	(13 363)
Impôts et taxes	(98)	(150)	(10)	(258)
Autres produits et charges d'exploitation	(105)	98	4	(3)
EBITDA	2 114	1 150	(608)	2 658
<i>% du chiffre d'affaires</i>	16%	8%	n/s	10%
Dot. aux amort. et prov. nettes des reprises	(688)	(1 335)	36	(1 986)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	1 427	(185)	(572)	672
<i>% du chiffre d'affaires</i>	10%	-1%	n/s	2%
Paiement en actions	-	-	-	-
Coûts de restructuration	33	(57)	(115)	(139)
Amort. des incorp. reconnus à la JV lors des acquisitions	(96)	(50)	-	(146)
Provisions inhabituelles pour pertes de valeur d'actifs	-	-	-	-
Autres	-	22	-	22
SOUS-TOTAUX DES AUTRES ÉLÉMENTS OPÉRATIONNELS	(63)	(85)	(115)	(263)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	-	-	-	-
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	1 364	(270)	(687)	409
<i>% du chiffre d'affaires</i>	10%	-2%	n/s	1%
Frais de R&D activés sur l'exercice	217	75	-	292
Autres investissements corporels et incorporels	156	362	26	544

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>	<i>13%</i>	<i>6%</i>	<i>n/s</i>	<i>8%</i>
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>	<i>12%</i>	<i>-1%</i>	<i>n/s</i>	<i>4%</i>
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>	<i>11%</i>	<i>-1%</i>	<i>n/s</i>	<i>4%</i>
Frais de R&D activés sur l'exercice	170	39	-	209
Autres investissements corporels et incorporels	59	245	88	393

3.2 Chiffre d'affaires par zone géographique

1er semestre 2025

(en milliers d'euros)	France	%	Europe	%	Amérique du Nord	%	Autres	%	Totaux	%
Systems	5 441	34%	5 478	62%	1 708	100%	1 007	88%	13 634	49%
Products	10 809	67%	3 319	38%	2	0%	135	12%	14 265	51%
Structure et éliminations	(21)	0%	-	-	-	-	-	-	(21)	0%
TOTAUX	16 229	100%	8 797	100%	1 710	100%	1 142	100%	27 877	100%
%	58%		32%		6%		4%		100%	

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%	

Note 4 Données opérationnelles

4.1 Dotations nettes aux amortissements et provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS			
Dotations nettes immobilisations incorporelles	(315)	(350)	(827)
Dotations nettes immobilisations corporelles	(638)	(644)	(1 041)
Dotations nettes droits d'utilisation	(996)	(1 000)	(1 761)
SOUS-TOTAUX	(1 949)	(1 994)	(3 629)
DOTATIONS AUX PROVISIONS NETTES DES REPRISES			
Dotations nettes stocks	16	(84)	(4)
Dotations nettes actif circulant	14	107	(208)
Dotations nettes risques et charges	(67)	594	744
SOUS-TOTAUX	(37)	617	532
TOTAUX DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS NETTES DES REPRISES	(1 986)	(1 377)	(3 096)

4.2 Stocks et travaux en cours

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2025			30/06/2024	31/12/2024
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Matières premières	2 493	-	2 493	2 074	1 990
En-cours	380	-	380	516	627
Produits intermédiaires et finis	831	(40)	791	617	1 142
Marchandises	2 101	(415)	1 686	1 903	1 491
TOTAUX DES STOCKS ET EN-COURS	5 806	(455)	5 351	5 110	5 251

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 division en note 3.1.

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Créances clients	11 256	12 975	14 713
Provisions pour pertes attendues	(796)	(739)	(811)
CRÉANCES CLIENTS, VALEURS NETTES	10 459	12 236	13 902
ACTIFS SUR CONTRATS			
Acomptes	130	82	432
PASSIFS SUR CONTRATS	130	82	432

4.4 Autres actifs courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2025			31/12/2024
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Avances et acomptes versés	383		383	342
Débiteurs divers	889	(241)	648	352
Créances sociales et fiscales	3 627		3 627	3 920
Charges constatées d'avance	3 461		3 461	2 991
TOTAUX DES AUTRES ACTIFS COURANTS	8 360	(241)	8 119	7 604

4.5 Autres passifs courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2025	31/12/2024
Fournisseurs	6 965	9 812
TOTAUX DES FOURNISSEURS	6 965	9 812
Avances et acomptes reçus	499	516
Dettes sociales	4 059	3 935
Dettes fiscales	2 546	2 939
Dettes diverses	-	28
Produits différés	5 730	5 396
TOTAUX DES AUTRES PASSIFS COURANTS	12 834	12 816

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 8 millions d'euros à l'actif et un impact au compte de résultat en net part du Groupe de 163 milliers 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 996 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 101 milliers d'euros au 30 juin 2025.

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 2025	4 455	1 147	(37)	5 566	5 747
Nouveaux contrats	3 103	174	-	3 277	3 333
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Amortissements des droits d'utilisation	(612)	(384)	-	(996)	-
Pertes de valeurs nettes des reprises des droits d'utilisation	-	-	-	-	-
Charges d'intérêts	-	-	-	-	101
Paiements (charges de loyer annulées)	-	-	2	2	(978)
Autres mouvements	83	31	-	112	112
Sorties / réévaluations	-	(10)	-	(10)	(10)
Effet des variations de change	-	-	-	-	-
AU 30 JUIN 2025	7 029	958	(34)	7 953	8 305
<i>dont dettes de loyers à moins d'un an</i>					1 715
<i>dont dettes de loyers à plus d'un an</i>					6 590

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 2 657 milliers d'euros, se serait élevé à 1 728 milliers d'euros sans l'application de la norme IFRS 16.

Note 5 Charges et avantages du personnel

5.1 Effectifs

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Effectif fin de période	400	416	416
Effectif moyen	408	433	422

Ce tableau est hors mandataires sociaux au nombre de 6 au 30 juin (contre 5 au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2024).

5.2 Provisions pour retraites et engagements assimilés

Les provisions à long terme concernent uniquement les indemnités de départ en retraite pour 649 milliers d'euros. Pour ce semestre, les hypothèses retenues sont les mêmes qu'au 31 décembre 2024 hormis le taux d'actualisation IBOXX 10+ de référence qui a évolué de 3,38% à 3,60 %. L'impact constaté sur les capitaux propres de la période, en raison de cette variation de taux, s'élève à 30 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. Les acquisitions définitives d'actions nouvelles PRODWAYS GROUP pour lesquelles les conditions d'acquisition ont été respectées sont intervenues sur le premier semestre 2025. Il n'existe plus d'actions potentielles au 30 juin 2025 au titre des plans de 2023. Aucun nouveau plan n'a été mis en place.

Note 6 Immobilisations incorporelles et corporelles

6.1 Écarts d'acquisition

Valeur nette (en milliers d'euros)	30/06/2025	31/12/2024
Au 1er janvier les écarts d'acquisition se répartissent ainsi :	39 056	39 056
Entrées de périmètres	-	-
Sortie de périmètre	-	-
Dépréciation des écarts d'acquisitions	-	-
Autres mouvements	-	-
Effet de variations de change	-	-
Au 31 décembre	39 056	39 056
dont dépréciation au 30 juin 2025		

Les écarts d'acquisition se répartissent ainsi

Divisions	Quote-part des écarts d'acquisition
▪ Products	50 %
▪ Systems	50 %

6.2 Autres immobilisations incorporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Projets de développements	Autres immobilisations incorporelles	Totaux
<i>Valeurs brutes</i>			
Au 1er janvier 2025	6 806	13 004	19 810
Acquisitions	292	204	496
Variations de périmètre	-	-	-
Sorties	(40)	(8)	(48)
Autres mouvements	69	(5)	64
Effets des variations de change	-	-	-
Au 30 Juin 2025	7 127	13 194	20 321
<i>Amortissements et pertes de valeurs</i>			
Au 1er janvier 2025	5 498	8 614	14 113
Dotations aux amortissements	108	353	461
Variations de périmètre	-	-	-
Pertes de valeur	(106)	106	-
Sorties	-	(8)	(8)
Autres mouvements	-	(5)	(5)
Effets des variations de change	-	-	-
Au 30 Juin 2025	5 500	9 060	14 560
<i>Valeurs nettes</i>			
Au 1er janvier 2025	1 307	4 390	5 697
AU 30 JUIN 2025	1 627	4 134	5 761

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
Valeurs brutes						
Au 1er janvier 2025	7 229	14 776	8 890	5 087	72	36 054
Acquisitions	5	305	3 103	175	29	3 617
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-
Sorties	-	(121)	-	(45)	-	(166)
Autres mouvements	9	-	84	13	(68)	38
Effets des variations de change	-	-	-	-	-	-
Au 30 Juin 2025	7 238	14 960	12 076	5 230	33	39 537
Amortissements et pertes de valeurs						
Au 1er janvier 2025	2 077	12 354	4 435	3 940	-	22 806
Dotations aux amortissements	178	471	612	384	-	1 645
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-
Pertes de valeur	-	(33)	-	-	-	(33)
Sorties	-	(72)	-	(35)	-	(107)
Autres mouvements	-	(2)	-	(17)	-	(19)
Effets des variations de change	-	-	-	-	-	-
Au 30 Juin 2025	2 255	12 718	5 047	4 272	-	24 292
Valeurs nettes						
Au 1er janvier 2025	5 152	2 422	4 455	1 147	72	13 248
AU 30 JUIN 2025	4 983	2 242	7 029	958	33	15 245

Note 7 Détail des flux de trésorerie

7.1 Variation du besoin en fonds de roulement

<i>(en milliers d'euros)</i>	Note	Ouverture	Movts de périmètre	Variation exercice	Autres movts	Ecarts de conversion	Clôture
Stocks nets		5 251	-	100	-	-	5 351
Clients nets		13 902	-	(3 443)	-	-	10 459
Actifs sur contrats		-	-	-	-	-	-
Avances et acompte		342	-	42	-	-	384
Charges constatées d'avance		2 991	-	470	-	-	3 461
SOUS-TOTAUX	A	22 486	-	(2 831)	-	-	19 655
Dettes fournisseurs		9 812	-	(2 848)	20	-	6 984
Passifs sur contrats		432	-	(302)	(2)	-	128
Avances et acomptes reçus		516	-	(11)	(1)	-	504
Produits différés relatifs aux opérations		4 729	-	179	-	-	4 908
SOUS-TOTAUX	B	15 489	-	(2 982)	17	-	12 524
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT D'EXPLOITATION	C = A - B	6 997		151	-17		7 131
Créances fiscales et sociales		4 430	-	(155)	-	-	4 275
Comptes courants		-	-	-	-	-	-
Débiteurs divers		352	-	50	246	-	648
SOUS-TOTAUX	D	4 782	-	(105)	246	-	4 923
Dettes fiscales et sociales		6 927	-	(255)	-	-	6 672
Dettes diverses et instruments dérivés		28	-	(32)	-	(3)	(7)
Comptes courants		1	-	(1)	-	-	-
Produits différés relatifs aux subventions et CIR		667	-	156	-	-	823
SOUS-TOTAUX	E	7 623	-	(132)	-	(3)	7 488
AUTRES ÉLÉMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	F = D - E	(2 841)	-	27	246	3	(2 565)
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	G = C + F	4 156	-	178	229	3	4 566

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>	30/06/2025	30/06/2024
Décaissements	-	-
Trésorerie de la société acquise	-	-
Prix de cession des titres consolidés	-	483
Trésorerie de la société cédée	-	(88)
TOTAUX		395

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>	30/06/2025	30/06/2024
Encaissements	6	-
Décaissements	-	(15)
TOTAUX	6	(15)

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 2025	14 448	143	14 591	98	14 689
Nouveaux emprunts	-	-	-	15	15
Remboursements	(2 077)	-	(2 077)	(98)	(2 175)
Autres variations (1)	(9)	-	(9)	-	(9)
Entrées / sorties de périmètre	-	-	-	-	-
Effets des variations de change	-	-	-	-	-
AU 30 JUIN 2025	12 362	143	12 505	15	12 520

(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)	30/06/2025	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	12 362	4 243	8 119	2 896	1 884	849	382	2 108
Autres dettes financières diverses	143	46	97	51	46	-	-	-
DETTES FINANCIÈRES LONG TERME	12 505	4 289	8 216	2 947	1 930	849	382	2 108
Concours bancaires courants	15	15	-	-	-	-	-	-
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	12 520	4 304	8 216	2 947	1 930	849	382	2 108

8.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie nette retraitée

(en milliers d'euros)	30/06/2025	31/12/2024
TRÉSORERIE DISPONIBLE (A)	9 658	12 055
Concours bancaires courants (b)	15	98
Trésorerie apparaissant au TFT (c) = (a - b)	9 643	11 957
Endettement financier hors concours bancaires courants (d)	12 505	14 591
TRÉSORERIE (DETTE) NETTE (C) - (D)	(2 862)	(2 634)
Autocontrôle	659	664
TRÉSORERIE (DETTE) NETTE AJUSTÉE, AVANT IFRS 16	(2 203)	(1 970)

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 2025	5 747
Nouveaux emprunts	3 198
Remboursements	(877)
Sortie / réévaluations et autres variations ⁽¹⁾	236
Entrées / sorties de périmètre	-
Effets des variations de change	-
AU 30 JUIN 2025	8 305

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

Échéancier des dettes de loyers

(en milliers d'euros)	30/06/2025	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	8 305	1 714	6 591	1 478	1 144	1 067	819	2 084

8.4 Charges et produits financiers

(en milliers d'euros)	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Charges d'intérêts	(144)	(217)	(402)
Charges et produits des autres valeurs mobilières	2	-	(79)
Charges d'intérêts des dettes de loyer	(102)	(47)	(93)
Coût de l'endettement financier net	(244)	(264)	(574)
Autres intérêts et produits assimilés	(1)	24	99
Différence nette de change	(81)	251	276
Dotations financières nettes des reprises	0	-	-
TOTAUX DES CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS	(326)	11	(199)

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 2025.

8.5.1 Engagements reçus

PRODWAYS GROUP dispose de 2 lignes de crédit négociées auprès de deux banques. Au 30 juin 2025, 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 2025.

Note 9 Impôts sur les résultats

9.1 Détail des impôts sur les résultats

Ventilation de la charge d'impôt

(en milliers d'euros)	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Impôts différés	106	782	517
Impôt exigible	(563)	(584)	(975)
CHARGE D'IMPÔT	(456)	198	(457)

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)	30/06/2025	31/12/2024
Créances d'impôt	647	510
Dettes d'impôt	66	52
CRÉANCE/(DETTE) D'IMPÔT NETTE	581	458

Les créances d'impôt sont constituées principalement de créances de crédit d'impôt recherche (0,6 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)	30/06/2025	31/12/2024
Différences temporelles		
Retraites et prestations assimilées	162	167
Frais de développement	136	119
Droits d'utilisations	91	42
Instruments financiers dérivés	-	-
Justes valeurs - IFRS 3	(1 031)	(1 051)
Autres différences permanentes	4	4
SOUS-TOTAUX	(638)	(719)
Décalages temporaires et autres retraitements	139	124
Déficits reportables	928	928
TOTAUX	429	333
IMPÔTS DIFFÉRÉS PASSIF	(102)	(101)
IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIF	531	434

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 2025, le capital social de PRODWAYS GROUP SA s'élève 25 875 262,00 euros, constitué de 51 750 524 actions de 0,5 euro de nominal chacune, totalement libérées et dont 2 177 689 actions à droit de vote double.

10.2 Résultat par action

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Nombre moyen pondéré d'actions	50 597 688	51 623 324	51 576 200
RÉSULTAT PAR ACTION (EN EUROS)	(0,01)	0,026	0,01
RÉSULTAT PAR ACTION DES ACTIVITÉS POURSUIVIES (EN EUROS)	(0,01)	0,026	0,01
Actions potentielles dilutives*	-	301 250	131 550
RÉSULTAT PAR ACTION DILUÉ (EN EUROS)	(0,01)	0,026	0,01
RÉSULTAT PAR ACTION DILUÉ DES ACTIVITÉS POURSUIVIES (EN EUROS)	(0,01)	0,026	0,01

* A ce jour les attributions gratuites d'actions sont la seule catégorie d'instruments ayant pour effet potentiellement dilutif en vigueur

Le nombre moyen pondéré d'actions est déterminé sur la base du nombre total de titres en circulation, retraité du nombre d'actions autodétenues, soit 1 152 836 titres au 30 juin 2025.

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 2025	484	-	139	623
Dotations	163	-	-	163
Utilisations	(58)	-	(70)	(128)
Reprises	(10)	-	(23)	(33)
Impact sur le résultat de la période	95	-	(93)	2
Variations de périmètre	-	-	-	-
Effets des variations de change	-	-	-	-
AU 30 JUIN 2025	578	-	47	625

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 2025 sont les suivants :

(en milliers d'euros)	EXAIL TECHNOLOGIES	Filiales de EXAIL TECHNOLOGIES	Filiales de GORGE SA
COMPTE DE RÉSULTAT			
Chiffre d'affaires	-	37	63
Autres produits	-	-	-
Achats et charges externes	-197	-	-
Résultat financier	-	-	-
Résultat exceptionnel	-	-	-
BILAN			
Clients	-	11	-
Dépôts et cautionnement	-	-	-
Fournisseurs	139	-	-
Autres dettes	-	15	9
Produits constatés d'avance	-	-	1

Note 13 Autres notes

13.1 Faits exceptionnels et litiges

Les engagements du groupe tels qu'ils figurent dans l'annexe aux comptes consolidés 2025 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 2024.

13.3 Événements postérieurs à l'exercice

Il n'y a pas d'événement significatif intervenu entre le 30 juin 2025 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 2025	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Société consolidante							
PRODWAYS GROUP SA		Top	Top	Top	Top	IG	IG
Structure							
PRODWAYS ENTREPRENEURS ⁽¹⁾	PRODWAYS GROUP	Fusion	100	Fusion	100	Fusion	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
DELTAMED (Allemagne)	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
PRODWAYS PRINTERS	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
PRODWAYS INC	PRODWAYS PRINTERS	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
Products							
CREABIS	INITIAL	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
AUDITECH INNOVATIONS	INTERSON	100	100	100	100	IG	IG
AUDITECH GmbH	INTERSON	100	100	100	100	IG	IG

(1) Sociétés sans activité.