

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2021

incluant

- Rapport semestriel d'activité 2021
- Etats financiers consolidés condensés au 30 juin 2021
- Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2021
- Déclaration de la personne responsable du Rapport financier semestriel 2021



PRODWAYS GROUP
30 RUE DE GRAMONT
75002 PARIS

www.prodways-group.com

Résultats du premier semestre 2021

- **Une transformation réussie de Prodways Group**
 - Un nouveau site à Annecy qui regroupe des équipes et concrétise des synergies opérationnelles
 - Des revenus en croissance de +27% par an en moyenne depuis 2015
 - Une part de revenus récurrents d'environ 60% contre 25% en 2015
 - Un bilan solide grâce à une politique financière disciplinée
- **...qui permet de générer des résultats financiers records**
 - Croissance du chiffre d'affaires de +27% au 1^{er} semestre pour atteindre 34 M€
 - EBITDA⁽¹⁾ en croissance de +214%, faisant ressortir une marge de 13%, au plus haut historique
 - Un résultat opérationnel positif pour la première fois dans l'histoire de Prodways, à 0,9 M€
- **Des perspectives solides soutenues par des tendances porteuses**
 - L'essor de l'impression 3D contribue à établir des modes de production plus responsables
 - Les acteurs du dentaire et des gouttières orthodontiques, 1^{er} marché de Prodways, réalisent des performances records
 - Accélération du développement de la division Products : intégration de Créabis bien engagée
 - Précision de la guidance 2021 : environ +20% de croissance des revenus et profitabilité dans la continuation du 1^{er} semestre

Une transformation réussie de Prodways Group

Un nouveau site à Annecy qui regroupe des équipes opérationnelles et concrétise des synergies

Dans le cadre du plan de transformation opérationnelle lancée en 2020, les équipes et technologies de 5 sites différents en France se sont regroupés dans leur nouveau site à Annecy au 1^{er} semestre 2021.

Ce nouveau bâtiment de 4 500 m² rassemble ainsi le parc d'imprimantes de la division PRODUCTS, le bureau d'études et de design de pièces ainsi que la fabrication des imprimantes SLS (technologies de frittage de poudre). **Cette nouvelle organisation permet d'ores et déjà de dégager des synergies opérationnelles**, favorise le développement des nouveaux produits et services et permet à Prodways de répondre aux demandes croissantes de ses clients.

Le nouveau site illustre également la volonté de Prodways de **contribuer à des modes de production plus responsables** : le groupe a privilégié un projet de rénovation pour éviter une emprise inutile des sols et préserver au maximum l'environnement. Ce chantier a d'ailleurs été entrepris avec le concours d'une très grande majorité d'entreprises locales. L'ancien site industriel a ainsi été transformé en un bâtiment efficient, intégrant un réseau de récupération de chaleur dégagée par les équipements pour chauffer l'atelier.

Des revenus en croissance et fortement récurrents

Freinée par la crise sanitaire, la trajectoire de croissance des revenus s'est bien redressée en 2021. **Le niveau des revenus de Prodways a progressé de +27% par an moyenne depuis 2015** et atteint 34 M€ ce semestre (contre 8 M€ au 1^{er} semestre 2015). Cette progression soutenue dans le temps est le résultat du bon rythme de croissance organique ainsi que de la dynamique de croissance externe, qui a permis de transformer le profil de revenus.

Alors que **la part des revenus récurrents** dans le chiffre d'affaires n'était que d'environ 25% en 2015, elle en **représente désormais près de 60%** : ce socle de revenus solide est constitué d'abord par les ventes de matières, qui augmentent d'autant plus que nos clients exploitent de plus en plus intensivement leurs machines. L'activité d'intégration de logiciels bénéficie également d'un fort taux de récurrence, tout comme les ventes d'appareils médicaux personnalisés (audiologie, dentaire, podologie).

Un bilan solide grâce une politique financière disciplinée

Prodways se positionne comme l'une des rares entreprises profitables du secteur de l'impression 3D et a su consolider son bilan pour soutenir les bases d'une croissance pérenne. **La capacité d'autofinancement du groupe déjà positive en 2019** (+4,6 M€) et proche de l'équilibre en 2020 malgré le contexte sanitaire, atteint +2,1 M€ au 1^{er} semestre 2021.

Par ailleurs, Prodways fait preuve d'une **politique d'investissement maîtrisée tout en faisant des efforts focalisés en R&D**. Ces derniers représentent environ 10% des revenus générés par les ventes de Machines et de Matières, seules activités nécessitant de

la R&D. Au global, les investissements (R&D et capex) représentent entre 2 M€ et 3 M€ par an en rythme de croisière et dont le financement est optimisé en partie à l'aide de différentes subventions ou crédits d'impôts.

Des résultats financiers au meilleur niveau jamais atteint

(en millions d'euros)	S1 2020	S1 2021	Variation (M€)	Variation (%)
Chiffre d'affaires	26,8	34,1	+7,3	+27%
EBITDA ⁽¹⁾	1,4	4,5	+3,1	+214%
Marge d'EBITDA	5,3%	13,2%	n.a	+7,9 pts
Résultat d'exploitation ⁽²⁾	-2,9	2,2	+5,1	n.a
Résultat opérationnel	-10,0	0,9	+10,8	n.a
Résultat financier, impôts et minoritaires	1,3	-1,2	-2,5	n.a
Résultat net part du groupe	-8,7	-0,3	+8,3	n.a

Un chiffre d'affaires en croissance de +27% au 1^{er} semestre

Prodways Group réalise un chiffre d'affaires consolidé de 34,1 M€ au 1^{er} semestre 2021, en croissance de +27% grâce à la performance des deux divisions SYSTEMS et PRODUCTS. Cette performance est le résultat combiné :

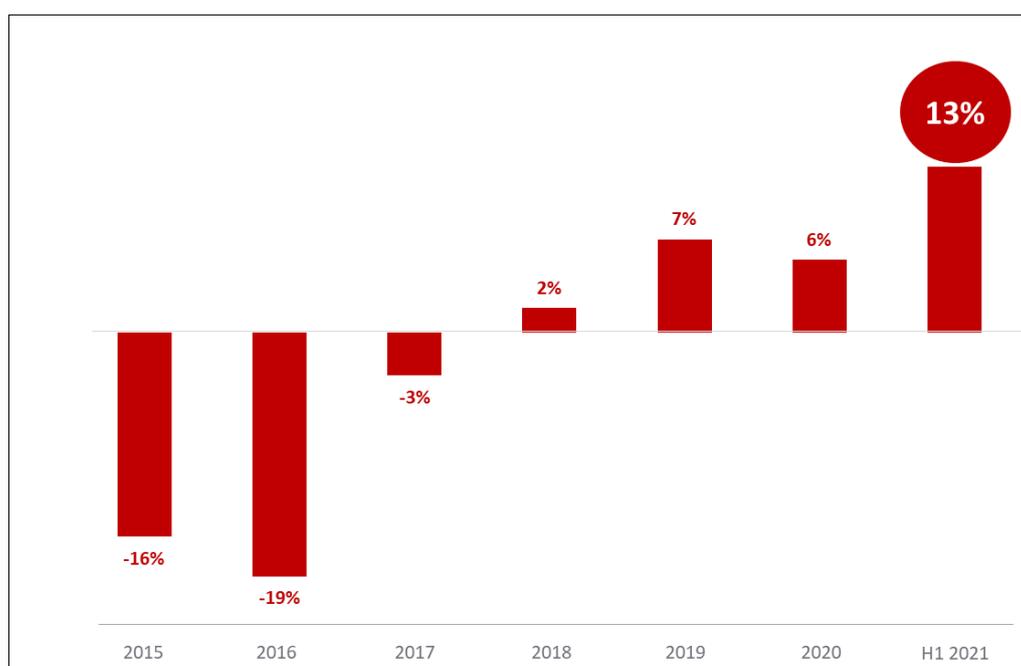
- D'un **effet de base favorable**,
- De **l'accélération du rythme de la reprise**,
- Et d'une **surperformance des activités dans lesquelles Prodways s'est renforcée** les dernières années, notamment les matières, l'intégration de logiciels de conception 3D et l'audiologie.

Des commentaires détaillés sur le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre et du 2^{ème} trimestre sont disponibles dans le communiqué publié en juillet 2021 ([lien vers le communiqué](#)).

Un niveau de profitabilité record

Résultat direct du plan de transformation opérationnelle et des efforts mis en œuvre pour consolider les sociétés acquises, le profil de profitabilité de Prodways s'est fortement amélioré. L'EBITDA⁽¹⁾, en progression de +214%, fait ressortir **une marge de 13,2%**, un niveau jamais atteint par le passé et fait de Prodways l'une des sociétés les plus rentables du secteur de l'impression 3D parmi les sociétés cotées dans le monde.

Evolution de la marge d'EBITDA de Prodways depuis 2015



Cette amélioration significative est d'abord le résultat de la **baisse significative de la base de coûts** opérationnels, en diminution de 13% par rapport au 1^{er} semestre 2019. Cette amélioration se matérialise dans les deux divisions SYTEMS et PRODUCTS. Prodways bénéficie également ce semestre de l'impact positif d'une subvention accordée aux Etats-Unis pour 0,9 M€.

Pour la première fois de son histoire, Prodways dégage ainsi **un résultat d'exploitation⁽²⁾ positif, de 2,2 M€** au 1^{er} semestre 2021 (contre -2,9 M€ au 1^{er} semestre 2020 et -1,5 M€ au 1^{er} semestre 2019). Ce changement de profil de profitabilité confirme la transformation réussie du groupe et témoigne de l'efficacité opérationnelle atteinte par la société.

Le résultat opérationnel s'établit également à un niveau record de +0,9 M€, malgré les coûts de restructuration exceptionnels qui s'élèvent à 0,4 M€ ce semestre, liés à la finalisation du plan de transformation.

Les états financiers consolidés et le résultat d'exploitation par division sont disponibles en annexe à la fin de ce communiqué.

Des perspectives solides soutenues par des tendances porteuses

L'impression 3D, un impact positif sur le secteur industriel

Portée par l'essor de l'industrie 4.0 et la digitalisation des processus de production, l'impression 3D est considérée comme une technologie écologique grâce à son procédé additif qui permet de n'utiliser que la matière première nécessaire à la fabrication d'une pièce. Par la nature de son activité, Prodways Group contribue à la diminution de la consommation de matières premières et à la reconstruction d'un écosystème industriel local et durable.

Les vertus du modèle de production rendu possible grâce à la technologie d'impression 3D sont nombreuses : d'abord, pour certaines applications, ce procédé permet de **réduire les émissions de CO₂** générées par la production d'une pièce de l'ordre de 80%. Par ailleurs, la flexibilité et la réactivité des procédés de production 3D **éliminent le besoin de constituer d'importants stocks** de pièces, limitant ainsi l'usage d'entrepôts de stockage, de gestion des inventaires et de déchets liés aux stocks obsolètes. Ce modèle de production est aussi **un vecteur de relocalisation des activités industrielles**, rapprochant le consommateur et la production et limitant ainsi l'impact du transport, parfois sur plusieurs milliers de kilomètres.

Les acteurs du dentaire et des gouttières d'alignement orthodontiques, 1^{er} marché de Prodways, réalisent des performances records

La fabrication d'équipements médicaux pour l'orthodontie constitue aujourd'hui l'application la plus mature dans le secteur de l'impression 3D. Prodways Group est un acteur de 1^{er} plan de ce segment grâce à la technologie MOVINGLight® et à son expertise Matières pour développer et fournir des résines liquides de haute qualité.

La très forte croissance des sociétés du secteur dentaire et notamment des acteurs qui commercialisent des gouttières d'alignement transparentes constitue un moteur de croissance important pour le groupe, à la fois en Europe et aux Etats-Unis. **Les revenus générés par les spécialistes des gouttières d'alignements ont progressé en moyenne de +24% par an depuis 2015** en raison d'une très forte augmentation des volumes. Cette croissance s'accélère fortement en 2021, avec des prévisions de croissance annoncée de l'ordre de +140%.

Le succès de ce marché et le bon positionnement de Prodways sur cette application viendront alimenter la croissance future des revenus, d'une part grâce aux ventes de matières toujours plus importantes au fur à mesure que les clients utilisent de plus en plus intensément leurs parcs d'imprimantes, et d'autre part du fait de nouvelles ventes de machines à des clients existants qui accroissent leur production et à de nouveaux partenaires.

Accélération du développement de la division Products : intégration de Créabis bien engagée

Au début du mois de juillet 2021, le groupe a annoncé l'acquisition de la société Creabis, spécialiste allemand dans le service d'impression 3D de matières plastiques, marquant une accélération de la stratégie de développement avec le retour de la dynamique de croissance externe ([lien vers le communiqué dédié](#)). Fort de cette acquisition, Prodways Group dispose désormais de l'un des plus importants services d'impression 3D en Europe avec un parc de 52 imprimantes offrant une grande variété de technologies et matières à ses clients.

L'intégration de la société Créabis est bien engagée et se poursuivra au cours du 2^{ème} semestre. Les équipes commerciales et opérationnelles ont d'ores et déjà intégré les offres des deux sociétés et pourront proposer de nouvelles technologies et services dès la fin du mois de septembre. Dans la continuation des opérations de croissance externe des dernières années, Prodways confirme une nouvelle fois sa capacité à **intégrer efficacement de nouvelles sociétés et à matérialiser le potentiel de synergies**.

Perspectives et précision de la guidance 2021

La transformation de la société, la part importante de revenus récurrents, l'amélioration de la profitabilité et le bon positionnement de Prodways sur des marchés clés constituent des bases solides pour générer une croissance durable. Les opportunités de développement dans de nouvelles applications pour la division SYSTEMS, en s'appuyant sur les technologies existantes du groupe, ainsi que l'accroissement de la taille de la division PRODUCTS nourriront d'autant plus les performances des années à venir.

Pour l'année 2021, sous réserve de l'évolution du contexte sanitaire et dans le périmètre actuel, Prodways Group vise une croissance d'environ +20% du chiffre d'affaires soutenue par la dynamique de reprise et la bonne tenue des marchés du groupe. Le niveau de profitabilité, fruit du plan de transformation, devrait également se maintenir autour du niveau actuel.

Résultat d'exploitation ⁽²⁾ par pôle

<i>(en millions d'euros)</i>		S1 2020	S1 2021	Variation (€M)	Variation (%)
Systems	Chiffre d'affaires	16,8	21,6	+4,8	+28%
	EBITDA ⁽¹⁾	1,4	3,5	+2,1	+157%
	Marge d'EBITDA (%)	8,1%	16,3%	8,2 pts	-
	Résultat d'exploitation	-1,4	2,5	+3,9	-
Products	Chiffre d'affaires	9,9	12,6	+2,7	+27%
	EBITDA ⁽¹⁾	0,6	1,4	+0,8	+125%
	Marge d'EBITDA (%)	6,3%	11,2%	4,9 pts	-
	Résultat d'exploitation	-1,0	0,0	+1,0	-

Définition des indicateurs de performance alternatifs

- ⁽¹⁾ EBITDA : Résultat opérationnel avant « dotations nettes aux amortissements et provisions », « autres éléments du résultat opérationnel » et « quote-part dans les résultats des entreprises associées »
- ⁽²⁾ Résultat d'exploitation : Résultat opérationnel avant « autres éléments du résultat opérationnel » et « quote-part dans les résultats des entreprises associées ».

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES CONDENSES AU 30 JUIN 2021

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE

Actif

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
ACTIFS NON COURANTS		67 607	70 457	68 334
Écarts d'acquisition	6.1	38 094	38 094	38 094
Immobilisations incorporelles	6.2	10 243	10 616	9 889
Immobilisations corporelles	6.3	16 386	18 824	17 086
Participations dans les entreprises associées	8.4	1 216	1 099	1 134
Autres actifs financiers	8.5	840	865	857
Actifs d'impôt différé	9.2	829	958	1 274
ACTIFS COURANTS		41 640	44 277	43 075
Stocks nets	4.2	6 055	7 021	6 280
Créances clients nettes	4.3	11 230	10 415	9 954
Actifs sur contrats	4.3	-	79	-
Autres actifs courants	4.4	2 073	3 226	2 250
Actifs d'impôt exigible	9.1	2 194	1 908	2 091
Trésorerie et autres équivalents	8.2	20 088	21 629	22 500
ACTIFS DESTINÉS A LA VENTE		-	-	-
TOTAUX DE L'ACTIF		109 247	114 734	111 409

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE

Passif et capitaux propres

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)		63 599	69 137	63 665
Capital ⁽¹⁾	10.1	25 632	25 539	25 539
Primes ⁽¹⁾		85 404	84 952	85 040
Réserves et résultat consolidés		(47 437)	(41 354)	(46 913)
INTERETS MINORITAIRES		(150)	(205)	(277)
PASSIFS NON COURANTS		21 594	15 725	21 864
Provisions long terme	5.2	1 133	1 132	1 120
Dettes financières à long terme - à plus d'un an	8.1	14 212	6 634	14 690
Dettes de loyer – à plus d'un an	8.3	5 757	7 773	5 608
Impôts différés	9.2	492	187	447
Autres passifs non courants		-	-	-
PASSIFS COURANTS		24 205	30 075	26 156
Provisions court terme	11	1 228	247	1 865
Dettes financières à long terme - à moins d'un an	8.1	2 201	8 629	2 083
Dettes de loyer – à moins d'un an	8.3	1 742	2 127	1 964
Dettes fournisseurs d'exploitation	4.5	7 193	8 137	8 741
Passifs sur contrats	4.3	617	504	447
Autres passifs courants	4.5	10 845	10 153	10 686
Passifs d'impôt exigible	9.1	380	279	371
PASSIFS DESTINÉS A LA VENTE		-	-	-
TOTAUX DU PASSIF		109 247	114 734	111 409

⁽¹⁾ De l'entreprise mère consolidante.

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
CHIFFRE D'AFFAIRES	3.2	34 118	26 841	57 206
Production immobilisée		645	603	1 150
Production stockée		(531)	(430)	85
Autres produits d'exploitation		1 105	690	897
Achats consommés		(16 326)	(14 136)	(30 177)
Charges de personnel		(14 196)	(11 901)	(25 280)
Impôts et taxes		(372)	(332)	(758)
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	4.1	(2 307)	(4 371)	(7 174)
Autres charges d'exploitation nettes des produits		60	101	219
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		2 196	(2 937)	(3 832)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées		82	(26)	9
Autres éléments du résultat opérationnel	3.1	(1 425)	(6 992)	(10 935)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		852	(9 955)	(14 758)
Intérêts financiers relatifs à la dette brute		(91)	(153)	(282)
Produits financiers relatifs à la trésorerie et équivalents		3	1	2
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET (a)	8.6	(88)	(152)	(280)
Autres produits financiers (b)		55	16	110
Autres charges financières (c)		(45)	(49)	(158)
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS (d=a+b+c)	8.6	(78)	(185)	(327)
Impôt sur le résultat	9.1	(1 171)	1 436	1 041
RÉSULTAT APRES IMPOTS DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		(397)	(8 703)	(14 044)
Résultat net des activités non poursuivies		-	-	-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		(397)	(8 703)	(14 044)
RESULTAT ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA MERE		(325)	(8 672)	(13 946)
RESULTAT ATTRIBUABLE AUX PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTROLE		(72)	(32)	(98)

Nombre moyen d'actions	10.2	51 220 596	51 022 491	51 026 823
Résultat net par action de base et dilué, en euros	10.2	(0,006)	(0,170)	(0,273)

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
RÉSULTAT NET	(397)	(8 703)	(14 044)
Écarts de conversion	69	10	(287)
Impôts sur écarts de conversion	(1)	(8)	-
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	18	(5)	(26)
Impôts sur les écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	(5)	1	6
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence	-	-	-
TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES	81	(3)	(306)
- dont éléments recyclables ultérieurement en résultat	68	1	(287)
- dont éléments non recyclables ultérieurement en résultat	13	(4)	(20)
RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	(316)	(8 699)	(14 349)
RESULTAT GLOBAL ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA MERE	(244)	(8 668)	(14 246)
RESULTAT GLOBAL ATTRIBUABLE AUX PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTROLE	(72)	(31)	(103)

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	(397)	(8 703)	(14 044)
Charges et produits calculés	1 420	8 698	14 481
Plus et moins-values de cessions	(76)	245	140
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(82)	26	(9)
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (avant neutralisation du cout de l'endettement financier net et des impôts)	865	265	568
Coût de l'endettement financier net	88	152	280
Charge d'impôt	1 171	(1 436)	(1 041)
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (après neutralisation du cout de l'endettement financier net et des impôts)	2 124	(1 019)	(193)
Impôts versés	(697)	(516)	(914)
Variation du besoin en fonds de roulement	(2 211)	2 207	5 492
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ (A)	(784)	672	4 385
Opérations d'investissement			
Décaissement / acquisition immobilisations incorporelles	(714)	(751)	(1 278)
Décaissement / acquisition immobilisations corporelles	(383)	(1 091)	(3 780)
Encaissement / cession immobilisations corporelles et incorporelles	81	55	127
Décaissement / acquisition immobilisations financières	(32)	(285)	(294)
Encaissement / cession immobilisations financières	49	9	12
Trésorerie nette / acquisitions et cessions de filiales	-	-	-
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	(999)	(2 064)	(5 214)
Opérations de financement			
Augmentations de capital ou apports	-	-	-
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-	-	-
Autres opérations portant sur le capital	(21)	8	22
Encaissements provenant d'emprunts	1 214	8 807	11 830
Remboursement d'emprunts	(1 766)	(1 883)	(3 203)
Coût de l'endettement financier net	(86)	(142)	(273)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (C)	(659)	6 792	8 375
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS POURSUIVIES (D= A+B+C)	(2 442)	5 398	7 546
Flux de trésorerie généré par les activités non poursuivies	-	-	-
VARIATION DE TRÉSORERIE	(2 442)	5 398	7 546
<i>Incidence des variations de taux de change</i>	29	-	(70)
TRÉSORERIE A L'OUVERTURE	22 478	15 002	15 002
Reclassement de trésorerie	-	-	-
TRÉSORERIE A LA CLOTURE	20 065	20 401	22 478

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	Part du groupe ou des propriétaires de la société mère						
	Capital	Réserves liées au capital	Actions d' autocontrôle	Réserves et résultats consolidés hors autocontrôle	Capitaux propres – part du groupe ou des propriétaires de la société mère	Capitaux propres – part des Minoritaires ou participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
CAPITAUX PROPRES CLOTURE 2019	25 539	84 793	(119)	(32 545)	77 668	(186)	77 482
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-
Plan d'attribution gratuite et de souscriptions d'actions	-	159	-	-	159	-	159
Opérations sur actions d'autocontrôle	-	-	(14)	-	(14)	-	(14)
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-
<i>Résultat net de l'exercice</i>	-	-	16	(8 688)	(8 672)	(32)	(8 703)
<i>Eléments du résultat global</i>	-	-	-	4	4	1	5
RESULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	-	-	16	(8 684)	(8 668)	(31)	(8 698)
Variations de périmètre	-	-	-	(8)	(8)	12	4
CAPITAUX PROPRES CLOTURE JUIN 2020	25 539	84 952	(117)	(41 236)	69 137	(205)	68 932

(en milliers d'euros)	Part du groupe ou des propriétaires de la société mère						
	Capital	Réserves liées au capital	Actions d' autocontrôle	Réserves et résultats consolidés hors autocontrôle	Capitaux propres – part du groupe ou des propriétaires de la société mère	Capitaux propres – part des Minoritaires ou participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
CAPITAUX PROPRES CLOTURE 2020	25 539	85 040	(103)	(46 810)	63 665	(276)	63 389
Opérations sur capital	94	-	-	(94)	-	-	-
Plan d'attribution gratuite et de souscriptions d'actions	-	365	-	-	365	-	365
Opérations sur actions d'autocontrôle	-	-	11	-	11	-	11
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-
<i>Résultat net de l'exercice</i>	-	-	(32)	(293)	(325)	(72)	(397)
<i>Eléments du résultat global</i>	-	-	-	81	81	1	81
RESULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	-	-	(32)	(212)	(244)	(72)	(316)
Variations de périmètre	-	-	-	(198)	(198)	198	-
CAPITAUX PROPRES CLOTURE JUIN 2021	25 632	85 404	(124)	(47 314)	63 599	(150)	63 449

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS CONDENSÉS

Les comptes semestriels consolidés condensés de PRODWAYS GROUP couvrent une période de 6 mois, du 1^{er} janvier au 30 juin 2021. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 16 septembre 2021.

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 Impacts de la crise sanitaire sur les comptes semestriels

L'année 2020 et tout particulièrement le premier semestre a été fortement touché par la crise engendrée par la pandémie de Covid-19. La crise affecte le groupe, comme toutes les entreprises.

Dans ce contexte, plusieurs décisions avaient été prises pour soutenir nos activités. Ces différentes mesures ont été mises en œuvre avec comme priorités la préservation de la santé et la sécurité de tous nos collaborateurs et de nos parties prenantes, l'adaptation de nos activités pour poursuivre les services à nos clients en préservant la trésorerie du groupe, la préservation de la liquidité du groupe.

Ces mesures ont été poursuivies au premier semestre 2021 en fonction de l'évolution de la crise sanitaire. Dans le domaine de la liquidité du Groupe, la filiale SOLIDSCAPE aux Etats-Unis a encaissé au cours du semestre 1,1 million de dollars au titre du programme fédéral d'aide aux entreprises, en complément des 0,8 million déjà encaissés en 2020. A ce titre la société a bénéficié d'un abandon de créance de la part du gouvernement fédéral américain (pour l'équivalent de 0,9 million d'euros). Pour les sociétés françaises qui en bénéficient, décision a été prise d'amortir les Prêts Garantis par l'Etat (PGE) sur 5 ans.

1.2 Principes comptables

Le Groupe prépare des états financiers consolidés selon une périodicité semestrielle, conformément à la norme IAS 34 « *Information financière intermédiaire* ». Ils n'incluent pas toute l'information requise pour l'établissement des états financiers annuels et doivent être lus en liaison avec les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils figurent dans le Document d'Enregistrement Universel approuvé par l'Autorité des Marchés Financiers le 30 avril 2021.

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 2021. Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Le Groupe a appliqué l'ensemble des normes, amendements et interprétations d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021 :

- Amendements à IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 « *Réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 2* » ;
- Amendements à IFRS 4 « *Prolongation de l'exemption temporaire accordée aux assureurs pour l'application de la norme IFRS 9* » ;
- Amendements d'IFRS 16 - *Allègements de loyer liés à la covid-19 au-delà du 30 juin 2021*.
- Décision IFRIC « *Changement du mode de calcul des engagements relatifs à certains régimes de prestations définies* ».

Le Groupe réalisera sur le deuxième semestre une analyse des impacts et des conséquences pratiques de l'application de cette décision.

Les nouvelles normes, interprétations et amendements à des normes existantes et applicables aux périodes comptables ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2022 ou postérieurement n'ont pas été adoptés par anticipation par le Groupe au 1^{er} janvier 2021. Elles concernent :

- Amendement à IFRS 3 « *Mise à jour du cadre conceptuel* » ;
- Amendement à IAS 37 « *Coûts d'exécution d'un contrat* » *Clarification des coûts à retenir lors de l'analyse des contrats déficitaires* ;

Les améliorations annuelles des IFRS – cycle 2018-2020 applicables par anticipation concernent :

- IFRS 9 « *Précisions sur les frais à inclure dans le test des 10% applicable aux modifications de dettes* » ;
- IFRS 16 « *Exemples illustratifs* » Modification de l'exemple concernant les concessions faites aux locataires.

Les nouvelles normes, interprétations et amendements à des normes existantes publiés mais non encore applicables concernent :

- Amendement à IAS 1 concernant le classement des dettes en courant / non courant (application différée d'un an, soit au 1^{er} janvier 2024) et les informations sur les politiques comptables ;
- Amendement à IAS 16 « *Revenus de pré-utilisation d'un actif corporel* » ;
- Amendement à IFRS 17 « *Norme pour les contrats d'assurance* », y compris les amendements publiés en juin 2020 ;
- Amendement à IAS 8 « *Définition des estimations* ».

Les améliorations annuelles des IFRS – cycle 2018-2020 non encore applicables au 1^{er} janvier 2021 concernent :

- Amendement à IFRS 1 « *Exemption relative aux écarts de conversion* » ;
- Amendement à IAS 41 « *Actifs biologiques* ».

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

1.3 Méthodes et règles d'évaluation

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

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

Ces hypothèses concernent principalement :

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

Les méthodes et règles d'évaluation appliquées pour les comptes consolidés semestriels sont similaires à celles décrites dans l'annexe aux comptes consolidés 2020 (se reporter au Document d'enregistrement universel de la Société, approuvé par l'AMF le 30 avril 2021).

NOTE 2 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

La liste complète des sociétés consolidées figure en note 14.

Le Groupe n'a pas connu de variation significative de périmètre de consolidation au cours du semestre.

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, CRISTAL, PODO 3D, INTERSON PROTAC;
- pôle SYSTEMS : PRODWAYS, DELTAMED, SOLIDSCAPE, groupe AVENAO.

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 ;
- 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 les éléments non courants du résultat opérationnel et de faire apparaître un Résultat d'exploitation. Il utilise également un indicateur d'EBITDA. 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 le coût des 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*) 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 2021 et 2020 sont rapprochés ci-dessous des comptes consolidés du Groupe. Ils sont établis conformément au *reporting* opérationnel du Groupe.

Les agrégats entre le résultat opérationnel et le résultat net ne sont pas suivis par secteurs dans le reporting opérationnel du Groupe.

1^{ER} SEMESTRE 2021

<i>(en milliers d'euros)</i>	SYSTEMS	PRODUCTS	Structure et éliminations	Consolidé
Carnet de commandes début de période	5 630	949	(13)	6 566
Carnet de commandes fin de période	7 990	1 372	(9)	9 353
CHIFFRE D'AFFAIRES	21 582	12 574	(37)	34 118
Production immobilisée	611	34	-	645
Production stockée	(560)	29	-	(531)
Autres produits de l'activité	1 014	91	-	1 105
Achats consommés	(11 249)	(5 539)	462	(16 326)
Charges de personnel	(7 818)	(5 558)	(820)	(14 196)
Impôts et taxes	(95)	(267)	(10)	(372)
Autres produits et charges d'exploitation	34	43	(16)	60
EBITDA	3 519	1 407	(422)	4 503
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>16,3%</i>	<i>11,2%</i>	<i>n/s</i>	<i>13,2%</i>
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	(1 011)	(1 409)	113	(2 307)
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 508	(2)	(310)	2 196
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>11,6%</i>	<i>0,0%</i>	<i>n/s</i>	<i>6,4%</i>
Paiement en actions	-	-	(458)	(458)
Coûts de restructurations	(404)	74	(100)	(430)
Amortissement des incorporels reconnus à la JV lors des acquisitions	(272)	(50)	-	(321)
Provisions inhabituelles pour pertes de valeur d'actifs	9	(139)	(39)	(169)
Autres	-	-	(9)	(9)
Totaux des autres éléments du résultat opérationnel	(667)	(114)	(645)	(1 425)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	-	82	-	82
RESULTAT OPERATIONNEL	1 841	(34)	(954)	852
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>8,5%</i>	<i>-0,3%</i>	<i>n/s</i>	<i>2,5%</i>
Frais de recherche et développement activés sur l'exercice	611	24	-	635
Autres investissements corporels et incorporels ⁽¹⁾	93	297	109	499

⁽¹⁾ N'inclut pas les droits d'utilisation (IFRS 16).

1^{ER} SEMESTRE 2020

<i>(en milliers d'euros)</i>	SYSTEMS	PRODUCTS	Structure et éliminations	Consolidé
Carnet de commandes début de période	5 963	181	-	6 143
Carnet de commandes fin de période	4 994	825	(2)	5 817
CHIFFRE D'AFFAIRES	16 811	9 878	152	26 841
Production immobilisée	584	19	-	603
Production stockée	(114)	(316)	-	(430)
Autres produits de l'activité	676	14	-	690
Achats consommés	(9 627)	(4 221)	(289)	(14 136)
Charges de personnel	(6 841)	(4 718)	(343)	(11 901)
Impôts et taxes	(145)	(180)	(7)	(332)
Autres produits et charges d'exploitation	25	149	(73)	101
EBITDA	1 369	625	(560)	1 435
<i>% du chiffre d'affaires</i>	8,1%	6,3%	n/s	5,3%
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	(2 756)	(1 588)	(27)	(4 371)
RESULTAT D'EXPLOITATION	(1 387)	(963)	(587)	(2 937)
<i>% du chiffre d'affaires</i>	-8,2%	-9,7%	n/s	-10,9%
Païement en actions	-	-	(170)	(170)
Coûts de restructurations	(241)	-	-	(241)
Amortissement des incorporels reconnus à la JV lors des acquisitions	(395)	(50)	-	(445)
Coûts d'acquisitions et de cessions	(5 866)	(166)	-	(6 032)
Provisions inhabituelles pour pertes de valeur d'actifs	-	-	(104)	(104)
Totaux des autres éléments du résultat opérationnel	(6 502)	(215)	(274)	(6 992)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	-	(26)	-	(26)
RESULTAT OPERATIONNEL	(7 889)	(1 204)	(861)	(9 955)
<i>% du chiffre d'affaires</i>	-46,9%	-12,2%	n/s	-37,1%
Frais de recherche et développement activés sur l'exercice	600	15	-	615
Autres investissements corporels et incorporels ⁽¹⁾	117	316	794	1 227

⁽¹⁾ N'inclut pas les droits d'utilisation (IFRS 16).

3.2 Chiffre d'affaires par zone géographique

1^{ER} SEMESTRE 2021

(en milliers d'euros)	France	%	Europe	%	Amérique du Nord	%	Autres	%	Total CA	%
Systems	11 599	51%	6 172	83%	2 801	97%	1 010	96%	21 582	63%
Products	11 150	49%	1 303	17%	80	3%	41	4%	12 574	37%
Structure et éliminations	(37)	0%	-	-	-	-	-	-	(37)	0%
TOTAUX	22 712	100%	7 474	100%	2 881	100%	1 051	100%	34 118	100%
%	67%		22%		8%		3%		100%	

1^{ER} SEMESTRE 2020

(en milliers d'euros)	France	%	Europe	%	Amérique du Nord	%	Autres	%	Total CA	%
Systems	9 455	53%	4 712	77%	1 818	85%	826	100%	16 811	63%
Products	8 325	47%	1 437	23%	114	5%	3	0%	9 878	37%
Structure et éliminations	(57)	0%	-	-	209	10%	-	-	152	1%
TOTAUX	17 723	100%	6 149	100%	2 140	100%	829	100%	26 841	100%
%	66%		23%		8%		3%		100,0%	

NOTE 4 DONNÉES OPÉRATIONNELLES

4.1 Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS			
immobilisations incorporelles	(324)	(707)	(1 332)
immobilisations corporelles	(952)	(1 015)	(2 024)
droits d'utilisation	(1 007)	(1 443)	(2 566)
SOUS-TOTAUX	(2 283)	(3 164)	(6 448)
DOTATIONS AUX PROVISIONS NETTES DES REPRISES			
stocks et encours	(24)	(474)	(667)
actif circulant	122	(516)	(276)
risques et charges	(122)	(218)	(309)
SOUS-TOTAUX	(24)	(1 207)	(1 251)
TOTAUX DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	(2 307)	(4 371)	(7 174)

4.2 Stocks et travaux en cours

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2021			30/06/2020	31/12/2020
	Valeurs brutes	Pertes de valeurs	Valeurs nettes	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Matières premières	3 256	(515)	2 741	2 689	2 229
Encours de production	604	-	604	536	1 027
Produits intermédiaires et finis	1 614	(158)	1 457	1 331	1 550
Marchandises	3 319	(2 066)	1 253	2 464	1 474
STOCKS ET ENCOURS	8 793	(2 738)	6 055	7 021	6 280

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). Ces rubriques découlent de l'application de la norme IFRS 15.

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Créances clients	12 161	11 707	11 007
Pertes de valeurs	(931)	(1 293)	(1 053)
CLIENTS, VALEURS NETTES	11 230	10 415	9 954
ACTIFS SUR CONTRATS	-	79	-
PASSIFS SUR CONTRATS	617	504	447

4.4 Autres actifs courants

(en milliers d'euros)	30/06/2021			31/12/2020
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Avances et acomptes versés	14	-	14	86
Débiteurs divers	9	-	9	5
Créances sociales et fiscales	1 167	-	1 167	1 346
Charges constatées d'avance	883	-	883	813
TOTAUX AUTRES DEBITEURS COURANTS	2 073	-	2 073	2 250

4.5 Autres passifs courants

(en milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Fournisseurs	7 193	8 741
Fournisseurs d'immobilisations	-	-
TOTAUX FOURNISSEURS	7 193	8 741
Avances et acomptes reçus	646	738
Dettes sociales	5 710	5 498
Dettes fiscales	1 930	2 135
Dettes diverses	35	72
Produits différés relatifs au Crédit d'Impôt Recherche	2 523	2 244
TOTAUX DES AUTRES PASSIFS COURANTS	10 845	10 686

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

4.6 Contrats de location

Les contrats de location retraités selon IFRS 16 ont une valeur totale de 7,2 millions d'euros à l'actif du bilan et un impact très limité au compte de résultat en net part du groupe (294 milliers d'euros). En application d'IFRS 16, les charges au titre des contrats de location sont remplacées par une charge d'amortissement d'actifs dénommés « droit d'utilisation » s'élevant à 1 007 milliers d'euros (dont 106 milliers d'euros relatifs aux contrats de location financement qui auraient été valorisés en application d'IAS 17) et par une charge d'intérêt des passifs liés aux contrats de location s'élevant à 41 milliers d'euros au 30 juin 2021. En 2020, des pertes de valeur relatives à une machine et des bâtiments sous-utilisés ont été constatées à hauteur de 564 milliers d'euros. Sur le semestre, des reprises de provisions à hauteur de 256 milliers d'euros ont été constatées pour faire suite à la fin de plusieurs contrats immobiliers. Les mouvements du semestre sont détaillés dans le tableau ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Immobilier	Autres actifs corporels	Paiements constatés d'avance	Totaux nets à l'actif	Dettes de loyer au passif
AU 1 ^{ER} JANVIER 2021	5 878	1 122	(37)	6 962	7 572
Nouveaux contrats	892	259		1 151	1 152
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Amortissements des droits d'utilisation	(677)	(330)		(1 007)	
Pertes de valeurs des droits d'utilisation	256	-		256	
Charges d'intérêts					41
Variation des intérêts courus					(1)
Paiements (charges de loyers annulées)			4	4	(1 115)
Sorties / réévaluations de contrats	(161)	(56)		(217)	(185)
Ecart de conversion	34	-	-	34	34
AU 30 JUIN 2021	6 221	994	(33)	7 182	7 499
					dont dettes de loyers à moins d'un an
					1 742
					dont dettes de loyers à plus d'un an
					5 757

L'application de la norme IFRS 16 a donc un impact important sur l'EBITDA 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 du semestre, qui s'élève à 4 503 milliers d'euros, se serait élevé à 3 416 milliers d'euros sans l'application de la norme IFRS 16

NOTE 5 CHARGES ET AVANTAGES DU PERSONNEL

5.1 Effectifs

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Systems	214	236	211
Products	238	245	247
Structure	10	7	8
EFFECTIF TOTAL	462	488	466
EFFECTIF MOYEN	467	479	483

5.2 Provisions pour retraites et engagements assimilés

Les provisions à long terme concernent uniquement les indemnités de départ en retraite pour 1 133 milliers d'euros. Pour ce semestre, les hypothèses retenues sont les mêmes qu'au 31 décembre 2020 hormis le taux d'actualisation IBOXX de référence qui est passé de 0,40% (durée 10 ans) à 0,79% (durée 13 ans). L'impact constaté sur les capitaux propres de la période, en raison de cette augmentation de taux, s'élève à 18 milliers d'euros (SORIE).

5.3 Paiements fondés sur les actions

PRODWAYS GROUP avait mis en place des plans d'attribution gratuite d'actions en 2016 et 2019. Des acquisitions définitives d'actions nouvelles PRODWAYS GROUP pour lesquelles les conditions d'acquisition ont été respectées sont intervenues en avril 2019 (261 900 actions du plan de 2016) et en février 2021 (186 408 actions du plan de 2019).

Le 1^{er} février 2021 le Conseil d'administration de PRODWAYS GROUP a arrêté un nouveau plan d'attribution gratuite d'actions. Au titre de ce plan, 550 550 actions PRODWAYS GROUP auraient pu être créées en fonction de l'atteinte de conditions de présence et de conditions de performance concernant les exercices 2021 et 2022. Au 30 juin 2021, 287 550 actions potentielles ont été annulées du fait du départ des bénéficiaires. La valeur potentielle des actions susceptibles d'être créées compte tenu des objectifs et des départs est de 631 milliers d'euros, une charge de 102 milliers d'euros (hors charges sociales) a été comptabilisée au cours de l'exercice.

Plans d'attribution gratuite d'actions	AGA 02-2021	AGA 01-2019
Nombre de bénéficiaires à l'origine	371	446
Action support	PRODWAYS GROUP	PRODWAYS GROUP
Nombre d'actions potentielles	550 550	802 800
Attributions définitives sur l'exercice / annulations	- / 287 550	186 408 / 258 505
Attributions définitives cumulées / annulations	- / 287 550	186 408 / 469 230
Solde des actions potentielles	263 000	147 162
Date de mise en place	Février 2021	Janvier 2019
Début de la période d'acquisition	Février 2021	Janvier 2019
Fin de la période d'acquisition	Février et juillet 2023	Février 2021 à février 2023
Fin de l'engagement de conservation	Février et juillet 2023	Février 2021 à février 2023
Charge cumulée constatée (<i>en milliers d'euros</i>)	102	809
Valeur des actions potentielles (<i>en milliers d'euros</i>)	631	404

NOTE 6 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

6.1 Ecarts d'acquisition

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2021	31/12/2020
VALEURS NETTES		
AU 1^{ER} JANVIER	38 094	38 094
Acquisitions	-	-
Sorties	-	-
AU 30 JUIN	38 094	38 094
<i>Dont dépréciations cumulées</i>	-	-
<i>Dont Systems</i>	69%	69%
<i>Dont Products</i>	31%	31%

6.2 Immobilisations incorporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Projets de développements	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations en cours	TOTAUX
VALEURS BRUTES				
AU 1 ^{ER} JANVIER 2021	14 915	12 436	-	27 351
Acquisitions	635	116	-	751
Variations de périmètre	-	-	-	-
Sorties	-	(39)	-	(39)
Autres mouvements	(234)	221	-	(12)
Effet des variations de change	91	52	-	142
AU 30 JUIN 2021	15 407	12 787	-	28 193
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS				
AU 1 ^{ER} JANVIER 2021	11 548	5 914	-	17 462
Dotations aux amortissements	296	390	-	685
Variations de périmètre	-	-	-	-
Pertes de valeur	-	-	-	-
Sorties	-	-	-	-
Autres mouvements	(234)	-	-	(234)
Effet des variations de change	24	14	-	38
AU 30 JUIN 2021	11 634	6 317	-	17 951
VALEURS NETTES				
AU 1 ^{ER} JANVIER 2021	3 367	6 523	-	9 889
AU 30 JUIN 2021	3 773	6 470	-	10 243

Il n'a pas été constaté d'indices de pertes de valeur au premier semestre 2021.

6.3 Immobilisations corporelles et immeubles de placement

(en milliers d'euros)	Terrains et constructions	Agencements et matériels	Droits d'utilisation – immobilier	Droits d'utilisation – autres actifs	Immobilisations en cours	TOTAUX
VALEURS BRUTES						
AU 1 ^{ER} JANVIER 2021	6 498	18 647	8 892	3 055	358	37 450
Acquisitions	82	263	892	259	38	1 534
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-
Sorties	-	(312)	(725)	(218)	-	(1 256)
Autres mouvements	-	(8)	-	-	(221)	(230)
Effet des variations de change	7	85	49	-	4	145
AU 30 JUIN 2021	6 587	18 675	9 108	3 096	178	37 644
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS						
AU 1 ^{ER} JANVIER 2021	796	14 620	3 014	1 934	-	20 365
Dotations aux amortissements	175	893	677	330	-	2 075
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-
Pertes de valeur	-	24	(256)	-	-	(232)
Sorties	-	(310)	(566)	(163)	-	(1 038)
Autres mouvements	-	(8)	-	-	-	(8)
Effets des variations de change	6	73	16	-	-	95
AU 30 JUIN 2021	978	15 292	2 886	2 101	-	21 256
VALEURS NETTES						
AU 1 ^{ER} JANVIER 2021	5 701	4 027	5 878	1 122	358	17 086
AU 30 JUIN 2021	5 609	3 383	6 222	994	178	16 388

NOTE 7 DÉTAIL DES FLUX DE TRÉSORERIE

7.1 Variation du besoin en fonds de roulement

(en milliers d'euros)	Note	Ouverture	Mouvts de périmètre	Variation exercice	Autres movts ⁽¹⁾	Écarts de conversion	CLOTURE
Stocks nets		6 280	-	(266)	-	41	6 055
Clients nets		9 954	-	1 262	-	14	11 230
Actifs sur contrats		-	-	-	-	-	-
Avances et acomptes		86	-	(72)	-	-	14
Charges constatées d'avance		813	-	67	(1)	4	883
SOUS-TOTAUX	A	17 133	-	991	(1)	59	18 182
Dettes fournisseurs		8 741	-	(1 563)	-	15	7 193
Passifs sur contrats		447	-	170	-	-	617
Avances et acomptes		738	-	(92)	-	-	646
Produits constatés d'avance		2 011	-	277	-	11	2 299
SOUS-TOTAUX	B	11 937	-	(1 208)	-	26	10 754
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT D'EXPLOITATION	C = A - B	5 196	-	2 199	(1)	33	7 428
Créances fiscales et sociales		3 437	-	(77)	-	1	3 361
Débiteurs divers		5	-	3	-	-	8
SOUS-TOTAUX	D	3 442	-	(73)	-	1	3 370
Dettes fiscales et sociales		8 003	-	3	-	14	8 020
Dettes diverses et instruments dérivés ⁽¹⁾		72	-	(79)	-	42	35
Comptes courants créditeurs		-	-	-	-	-	-
Produits constatés d'avance CIR et subventions		233	-	(8)	-	-	225
SOUS-TOTAUX	E	8 308	-	(84)	-	57	8 280
AUTRES ELEMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	F = D - E	(4 866)	-	11	-	(55)	(4 910)
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	G = C + F	330	-	2 211	(1)	(22)	2 518

7.2 Trésorerie nette sur acquisitions et cessions de filiales

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.

Aucune opération n'a été réalisée au premier semestre 2021.

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.

(en milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Encaissements	-	22
Décaissements	(21)	-
TOTAUX	(21)	22

NOTE 8 FINANCEMENTS ET INSTRUMENTS FINANCIERS

8.1 Endettement financier brut

Au premier semestre, deux nouveaux emprunts ont été souscrits pour 1,2 millions d'euros :

- aux Etats-Unis la filiale SOLIDSCAPE a pu bénéficier d'un deuxième prêt du programme PPP (*Paycheck Protection Program*) mis en place par le gouvernement américain dans le cadre de la loi CARES (*Coronavirus Aid, Relief and Economic Security Act*), 1,1 million de dollars ont été encaissés à ce titre au premier semestre ;
- un financement complémentaire de 0,25 million d'euros a été mis en place dans le cadre du programme immobilier de Chavanod.

La première tranche du financement reçu par SOLIDSCAPE dans le cadre du programme PPP (1,1 million de dollars dont 0,25 reçu en 2021) a bénéficié en 2021 d'un abandon total de la part du gouvernement fédéral américain. Une demande d'abandon de la deuxième tranche, reçue en 2021 pour 0,9 million de dollars est faite par la Société en septembre 2021.

Les Prêts Garantis par l'Etat mis en place en 2021 (8,4 millions d'euros au total) seront amortis sur 5 ans, en application d'avenants en cours d'établissement à la date d'arrêté des comptes.

Variation des emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	Emprunts auprès des établissements de crédit	Autres dettes financières diverses	DETTES FINANCIERES	Concours bancaires courants	ENDETTEMENT FINANCIER BRUT (2)
AU 1^{ER} JANVIER 2021	16 568	183	16 750	22	16 773
Emission / souscription de nouveaux emprunts	1 214	-	1 214	23	1 237
Remboursements	(688)	(4)	(692)	(22)	(715)
Autres variations (1)	(906)	-	(906)	-	(906)
Entrées / sorties de périmètre	-	-	-	-	-
Effet des variations de change	24	-	24	-	24
AU 30 JUIN 2021	16 212	179	16 390	23	16 413

(1) Variations sans impact sur la trésorerie, liées aux taux d'intérêt effectifs et aux intérêts courus des emprunts ainsi qu'à un abandon de créance de 1,1 million de dollars dont a bénéficié la société SOLIDSCAPE.

(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)	30/06/2021	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	16 212	2 159	14 052	3 169	2 785	2 483	2 138	3 477
Autres dettes financières diverses	179	19	159	9	9	9	9	124
ENDETTEMENT FINANCIER HORS CONCOURS BANCAIRES COURANTS	16 390	2 178	14 211	3 178	2 794	2 492	2 147	3 601
Concours bancaires courants	23	23	-	-	-	-	-	-
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	16 413	2 201	14 211	3 178	2 794	2 492	2 147	3 601

8.2 Trésorerie et dette nette

(en milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
TRÉSORERIE DISPONIBLE (A)	20 088	22 500
Concours bancaires courants (C)	23	22
TRÉSORERIE (D) = (A) + (B) - (C)	20 065	22 478
Endettement financier (E)	16 390	16 750
TRÉSORERIE (DETTE) NETTE (D) - (E)	3 675	5 728
Auto contrôle	126	116
TRÉSORERIE (DETTE) NETTE AJUSTÉE, AVANT IFRS 16	3 801	5 844

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 1 ^{ER} JANVIER 2021	7 572
Nouveaux contrats de location	1 152
Remboursements	(1 074)
Autres variations ⁽¹⁾	(185)
Entrées / sorties de périmètre	-
Effet des variations de change	34
AU 30 JUIN 2021	7 499

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

Échéancier de la dette de loyers

(en milliers d'euros)	30/06/2021	Dettes à plus d'un an						
		< 1 an	> 1 an	1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	>5 ans
DETTE DE LOYERS SELON IFRS 16	7 499	1 742	5 757	1 133	982	972	782	1 888

8.4 Participations dans les entreprises associées

Les mouvements de l'exercice sont les suivants :

(en milliers d'euros)	Ouverture	Résultat	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres	Clôture
BIOTECH DENTAL SMILERS	1 134	82	-	-	-	1 216

8.5 Titres de participations non consolidés

(en milliers d'euros)	Ouverture	Entrée	Pertes de valeurs	Effet capitaux propres	Autres	Clôture
XD INNOVATION	209	-	-	-	-	209
Autres	4	-	-	-	-	4
TOTAL	212	-	-	-	-	212

8.6 Charges et produits financiers

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Intérêts et charges assimilées	(50)	(97)	(177)
Charges d'intérêts des dettes de loyer	(41)	(57)	(105)
Produits des autres valeurs mobilières	-	28	2
Résultat net sur cessions de valeurs mobilières de placement	3	(27)	-
Coût de l'endettement financier net	(88)	(152)	(280)
Autres intérêts et produits assimilés	(10)	(1)	(7)
Différence nette de change	20	(16)	(11)
Dotations financières nettes des reprises	-	(16)	(30)
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS	(78)	(185)	(327)

NOTE 9 IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

9.1 Détail des impôts sur les résultats

Ventilation de la charge d'impôt

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Impôts différés	(474)	1 952	1 955
Impôts exigibles	(697)	(516)	(914)
CHARGE D'IMPOT	(1 171)	1 436	1 041

La charge d'impôt n'inclut pas le Crédit Impôt Recherche (CIR) classé en « Autres produits de l'activité ». Elle inclut en revanche la Contribution sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE).

Dettes et créances d'impôt

(en milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Créances d'impôt	2 194	2 091
Impôt exigible	380	371
CREANCE / (DETTE) D'IMPOT NETTE	1 815	1 721

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

9.2 Impôts différés

Ventilation des impôts différés par nature

(en milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
DIFFERENCES TEMPORELLES		
Retraites et prestations assimilées	208	201
Frais de développement	(831)	(705)
Contrats de location - Location financement	83	170
Instruments financiers dérivés	(1)	(2)
Juste valeur – IFRS 3	(1 491)	(1 538)
Autres	16	(117)
SOUS-TOTAUX	(2 016)	(1 990)
Décalages temporaires	136	153
Déficits reportables	2 216	2 665
TOTAUX	336	1 063
IMPOTS DIFFERES PASSIF	(492)	(447)
IMPOTS DIFFERES ACTIF	829	1 274

Des impôts différés actifs sont reconnus au titre des déficits reportables si les déficits reportables peuvent être compensés avec l'existence d'impôts différés passifs et ensuite en fonction de perspectives raisonnables d'imputation sur des bénéfices futurs dans un horizon de 3 ans. Près de 50% des impôts différés actifs constatés au titre des déficits reportables le sont du fait de l'existence d'impôts différés passifs.

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.

En février 2021 le capital a été augmenté de 186 408 actions nouvelles dans le cadre de plans d'attribution gratuite d'actions.

Au 30 juin 2021, le capital social de PRODWAYS GROUP SA s'élève à 25 631 975,50 euros, constitué de 51 263 951 actions de 0,50 euro de nominal chacune, totalement libérées et dont 33 908 417 actions à droit de vote double.

Répartition du capital

	30 juin 2021				31 décembre 2020			
	Actions	% de capital	Droits de vote exerçables en AG ⁽¹⁾	% droits de vote exerçables en AG	Actions	% de capital	Droits de vote exerçables en AG ⁽¹⁾	% droits de vote exerçables en AG
GROUPE GORGÉ	28 867 733	56,31 %	57 635 466	67,70%	28 867 733	56,52 %	57 635 466	67,23%
Fimalac Développement	3 403 508	6,64%	6 807 016	8,00%	3 403 508	6,66%	6 807 016	7,94%
Safran Corporate Venture	907 894	1,77 %	1 565 788	1,84%	907 894	1,78 %	1 565 788	1,83%
Bpifrance Participations	750 000	1,46 %	1 500 000	1,76 %	750 000	1,47 %	1 500 000	1,75 %
Auto-détention	43 355	0,08 %	-	-	50 720	0,10 %	-	-
Public	17 291 461	33,47%	17 620 443	20,70%	17 097 688	33,47%	18 217 770	21,25%
TOTAUX	51 263 951	100 %	85 129 013	100 %	51 077 543	100 %	85 726 040	100 %

⁽¹⁾ Les droits de vote exerçables en AG excluent les titres détenus en auto-détention. Le nombre de droits de vote théoriques peut être obtenu en additionnant le nombre de droits de vote exerçables en AG et le nombre de titres détenus en auto-détention.

Du fait de l'existence de plans d'attribution gratuite d'actions en cours, il existe 410 162 actions potentielles.

10.2 Résultat par action

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Nombre moyen pondéré d'actions	51 220 596	51 022 491	51 026 823
RÉSULTAT PAR ACTION (en euros)	(0,006)	(0,170)	(0,273)
RÉSULTAT PAR ACTION DES ACTIVITÉS POURSUIVIES (en euros)	(0,006)	(0,170)	(0,273)
Actions potentielles dilutives ⁽¹⁾	410 162	628 750	592 075
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution	51 220 596	51 022 491	51 026 823
RÉSULTAT PAR ACTION DILUÉ (en euros)	(0,006)	(0,170)	(0,273)
RÉSULTAT PAR ACTION DILUÉ DES ACTIVITÉS POURSUIVIES (en euros)	(0,006)	(0,170)	(0,273)

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

NOTE 11 AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS EVENTUELS

Provisions à court terme (en milliers d'euros)	Litiges	Garanties données aux clients	Autres	Totaux
AU 1 ^{ER} JANVIER 2021	203	60	1 602	1 865
Dotations	300	-	65	365
Utilisations	-	-	(978)	(978)
Reprises	(3)	-	(21)	(24)
IMPACT SUR LE RÉSULTAT DE PÉRIODE	297	-	(934)	(637)
AU 30 JUIN 2021	500	60	667	1 228

NOTE 12 TRANSACTIONS RÉALISÉES AVEC DES PARTIES LIÉES

Les parties liées sont les personnes (administrateurs, dirigeants de GROUPE GORGÉ ou des principales filiales) ou les sociétés détenues ou dirigées par ces personnes. Les transactions suivantes réalisées par le groupe au cours du semestre avec des parties liées ont été identifiées :

en milliers d'euros, dans les comptes du groupe	GROUPE GORGÉ	Filiales de GROUPE GORGÉ
Compte de résultat		
Chiffre d'affaires	-	168
Autres produits	-	-
Achats et charges externes	(273)	(3)
Bilan		
Créances clients	-	127
Dettes fournisseurs	327	1
Autres dettes	11	110
Débiteurs	-	-
Prêts	-	-
Dépôts de garantie reçus	-	-

GROUPE GORGÉ est l'actionnaire principal de PRODWAYS GROUP. La société est présidée par Monsieur Raphaël GORGÉ, administrateur et Président directeur général de PRODWAYS GROUP.

NOTE 13 AUTRES NOTES

13.1 Engagements

Les engagements du groupe tels qu'ils figurent dans l'annexe aux comptes consolidés 2020 n'ont pas évolué de façon significative.

13.2 Faits exceptionnels et litiges

La société et ses filiales sont engagées dans diverses procédures concernant des litiges. Après examen de chaque cas et après avis des 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 2020.

13.3 Événements postérieurs

Le 6 juillet 2021 a été annoncée l'acquisition de la société allemande CREABIS GmbH, intervenant dans le service d'impression 3D de matières plastiques. La société a réalisé en 2020 un chiffre d'affaires proche de 3 millions d'euros et est profitable. Elle sera consolidée au deuxième semestre dans le pôle PRODUCTS.

Il n'y a pas d'autre événement significatif intervenu entre le 30 juin 2021 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 30 juin 2021	% de contrôle		% d'intérêt		Méthode	
		2021	2020	2021	2020	2021	2020
Société consolidante							
PRODWAYS GROUP SA		Top	Top	Top	Top	IG	IG
Structure							
PRODWAYS DISTRIBUTION ⁽¹⁾	-	-	100	-	100	-	IG
PRODWAYS ENTREPRENEURS ⁽²⁾	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
PRODWAYS 2 ⁽²⁾	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	AS 3D	100	100	100	100	IG	IG
DELTAMED	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
EXCELTEC	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
PRODWAYS AMERICAS ⁽³⁾	-	-	100	-	100	-	IG
PRODWAYS	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
PRODWAYS CONSEIL	PRODWAYS GROUP	100	90	100	90	IG	IG
PRODWAYS MATERIALS	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							
CRISTAL	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
	PRODWAYS						
BIOTECH DENTAL SMILERS	ENTREPRENEURS	20	20	20	20	MEQ	MEQ
INITIAL	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
INTERSON PROTAC	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
IP GESTION ⁽⁴⁾	-	-	100	-	100	-	IG
L'EMBOU FRANCAIS ⁽⁴⁾	-	-	100	-	100	-	IG
PODO 3D	PRODWAYS GROUP	91,03	82,07	91,03	82,07	IG	IG
SCI CHAVANOD	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
SURDIFUSE ⁽⁴⁾	-	-	100	-	100	-	IG
VARIA 3D (États-Unis)	PRODWAYS GROUP	70	70	70	70	IG	IG

(1) Société fusionnée avec PRODWAYS CONSEIL en 2020.

(2) Sociétés sans activité.

(3) Société liquidée fin 2020.

(4) Sociétés fusionnées avec INTERSON PROTAC en 2020.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

(Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021)

PricewaterhouseCoopers Audit

63 rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

RSM PARIS

26 rue Cambacérés
75008 Paris

Aux Actionnaires,

PRODWAYS GROUP SA

Siège social : 30 rue de Gramont – 75002 PARIS
Société anonyme au capital de 25 631 975,50 euros

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 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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.

Fait à Neuilly-sur-Seine et à Paris, le 22 septembre 2021

Les Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Christophe Drieu

RSM PARIS

Stéphane Marie

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL

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

Raphaël Gorgé, Président Directeur Général