

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2022

incluant

- Rapport semestriel d'activité 2022
- Etats financiers consolidés condensés au 30 juin 2022
- Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2022
- Déclaration de la personne responsable du Rapport financier semestriel 2022



PRODWAYS GROUP
30 RUE DE GRAMONT
75002 PARIS

www.prodways-group.com

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE 2022

Extrait du communiqué de presse diffusé le 14 septembre 2022

Prodways dégage une rentabilité record au premier semestre 2022

- **Une solide performance financière**
 - Des revenus en croissance de +22% par rapport au 1er semestre 2021
 - Un EBITDA courant en croissance de +75%, soit 19% de marge
 - Une génération de cash record de 6,9 M€1, multipliée par 3 par rapport au S1 2021
- **La division Systems réalise un 1er semestre exceptionnel**
 - Un succès des technologies de Prodways pour la production de masse, fruit de 10 ans de R&D
 - Une expansion internationale, qui représente ~90% du chiffre d'affaires Machines & Matières
 - +22% de revenus et +71% d'EBITDA courant
- **Progression soutenue de la division Products**
 - Digital Manufacturing (impression à la demande) : gain de nouveaux clients et commandes plus importantes
 - L'intégration réussie de Creabis génère deux fois plus de synergies que prévu
 - L'audiologie continue sa dynamique de développement, renforcée par l'acquisition de Auditech
 - +21% de revenus et +64% d'EBITDA courant
- **Guidance 2022**
 - Croissance du chiffre d'affaires attendue de l'ordre de +15% (revue à la hausse fin juillet vs ~+10%)
 - Profitabilité élevée attendue au 2ème semestre. Prodways vise une marge d'EBITDA courant entre 15% et 20% sur l'année 2022.

Prodways Group : une stratégie de long-terme payante

Les axes stratégiques suivis depuis 2013 démontrent leur pertinence

Dès sa création, Prodways Group s'est concentrée sur les technologies servant la **production industrielle pour la fabrication de masse**. Le savoir-faire dans la fabrication d'imprimantes a très vite été complété par une activité de développement de matières 3D et d'impression à la demande. Le travail conjoint de ces équipes, depuis près de 10 ans, permet aujourd'hui à Prodways de proposer l'une des technologies les plus fiables du marché pour la production industrielle. Les performances et la qualité des Machines & Matières Prodways permettent au groupe de remporter des appels d'offres internationaux en Europe, aux USA ou en Asie-pacifique.

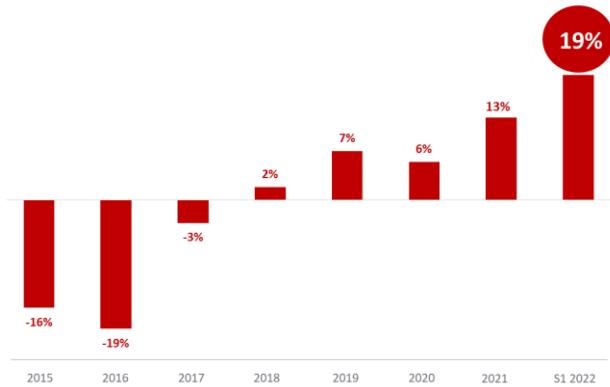
Prodways a également su se focaliser au bon moment sur les marchés porteurs en Impression 3D. Il s'est notamment concentré depuis 2014 sur les besoins du **secteur médical**, qui est aujourd'hui le plus gros consommateur d'impression 3D et offre des opportunités significatives sur fond de digitalisation de ses procédés. Prodways Group est désormais un acteur de référence dans le monde pour l'impression 3D à destination du milieu dentaire. Au global, **les clients du secteur médical représentent aujourd'hui près de 50% des revenus de Prodways**.

Ces axes de développement ont permis à Prodways de constituer **un socle de revenus récurrents important, qui représente environ 65% du chiffre d'affaires** à fin juin 2022. Ceux-ci comprennent notamment la consommation récurrente de matières 3D, en forte progression depuis plusieurs années, ainsi que des commandes ré-occurrences de nombreux clients équipés de solutions Prodways, comme le réseau de plus de 1 000 audiologistes en France.

Une stratégie de croissance et rentabilité à long-terme qui porte aujourd'hui ses fruits

La forte croissance des revenus de 22% au 1er semestre 2022 a été accompagnée par une nette amélioration de la profitabilité de Prodways Group sur l'ensemble de ses indicateurs (EBITDA courant, résultat opérationnel, génération de trésorerie). La stratégie de Prodways, qui consiste à poursuivre à la fois croissance des revenus et rentabilité, démontre aujourd'hui toute sa pertinence dans un contexte de remontée des taux d'intérêt et d'inquiétudes sur la pérennité de certaines sociétés d'impression 3D encore déficitaires.

Marge d'EBITDA courant depuis 2015



Depuis le lancement de ses activités en 2014, Prodways a réalisé une croissance moyenne de ses revenus de +46% par an, combinant croissance organique et croissance externe. Dans le même temps, la marge d'EBITDA courant a progressé de -42% en 2014 à +19% au 1^{er} semestre 2022, atteignant ainsi 7,9 M€. Ce résultat s'est concrétisé par une génération de trésorerie de +6,9 M€², soit 16% de plus que sur l'ensemble de l'année 2021. **Cette performance financière fait de Prodways la société d'impression 3D la plus rentable parmi les principales sociétés cotées³.**

Cette solidité financière confère des avantages compétitifs significatifs pour accélérer la trajectoire de croissance, tels que :

- La capacité à convaincre les clients de s'engager sur des projets industriels ambitieux à long-terme
- La poursuite des investissements ciblés en R&D
- La montée en puissance des efforts commerciaux pour accélérer la croissance organique
- La poursuite de la dynamique de croissance externe.

Forte amélioration de la profitabilité au 1er semestre 2022

(en millions d'euros)	S1 2021	S1 2022	Variation (M€)	Variation (%)
Chiffre d'affaires	34,1	41,5	+7,4	+22%
EBITDA courant	4,5	7,9	+3,4	+75%
Marge d'EBITDA courant	13,2%	19,0%	-	+6 pts
Résultat d'exploitation	2,2	5,4	+3,2	+146%
Résultat opérationnel	0,9	5,1	+4,2	+495%
Résultat financier, impôts et minoritaires	-1,2	-1,6	-0,4	n.a
Résultat net part du groupe	-0,3	3,5	+3,8	n.a

Chiffre d'affaires du 1er semestre 2022 : +22% de croissance par rapport au 1er semestre 2021

Prodways Group réalise une forte progression de son chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2022, tirée à la fois par la croissance organique de +15% et la dynamique de croissance externe. La performance est le résultat combiné de :

- La montée en puissance sur la production industrielle se traduisant par des **ventes importantes d'imprimantes et de matières**.
- **Un semestre record de l'activité Software**, qui a bénéficié au 1^{er} trimestre 2022 de commandes par anticipation, sécurisant ainsi une partie du chiffre d'affaires de l'année.
- **Une solide croissance des services d'impression à la demande**, à la fois sur une base organique et grâce à l'intégration réussie de la société Creabis depuis 2021.
- **Un bon niveau de revenus des applications médicales**, qui reste proche de celui du 1^{er} semestre 2021 malgré l'effet de base défavorable (effet rattrapage important au 1^{er} semestre 2021 lors de la réouverture des cabinets médicaux).

Plus de détails sur l'évolution du chiffre d'affaires sont disponibles dans le [communiqué dédié](#) du 25 juillet 2022.

Une profitabilité record

Prodways Group a généré un EBITDA courant de 7,9 M€ au premier semestre 2022, en croissance de 75% par rapport au 1^{er} semestre 2021.

Cette amélioration est le résultat de plusieurs éléments :

- Le maintien d'une marge brute supérieure à 50%, témoignant de la bonne exécution des opérations et de la maîtrise des approvisionnements dans un contexte de tensions mondiales.
- L'effet important de levier opérationnel grâce aux investissements réalisés ces dernières années et à la réorganisation menée en 2020-2021. La structure industrielle actuelle de Prodways doit permettre au groupe de réaliser plus de revenus et de poursuivre sa trajectoire de croissance.
- La contribution croissante des ventes de matières 3D, à forte valeur ajoutée.
- Le bénéfice d'un abandon de créance aux Etats-Unis dans le cadre de aides durant la crise sanitaire, générant +0,9 M€ de résultat ce semestre⁵.

En conséquence, Prodways réalise ce semestre **un résultat opérationnel 5 fois plus important que celui du 1er semestre 2021 et s'élève à 5,1 M€**.

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

Une génération de trésorerie record et un bilan solide

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** atteint +6,9 M€ au 1^{er} semestre 2022, soit plus de trois fois celle générée au 1^{er} semestre 2021 et déjà 16% supérieure à celle générée sur toute l'année 2021.

Cette performance est partiellement compensée par la variation supérieure à la normale du besoin en fonds de roulement (+3,4 M€ au S1 2022, pour atteindre 3,8 M€). Cette augmentation s'explique par un accroissement des stocks par prudence pour les besoins de production, ainsi que l'impact du changement de saisonnalité dû au chiffre d'affaires réalisé par anticipation dans l'activité Software. Le niveau de besoin en fonds de roulement devrait baisser d'ici la fin de l'année pour revenir à un niveau normatif autour de 3% à 4% du chiffre d'affaires annuel.

Au final, le groupe est toujours en situation de trésorerie nette positive (de 1,8 M€), avec 19 M€ de trésorerie disponible à fin juin 2022.

Résultat d'exploitation par pôle

(en millions d'euros)	S1 2021	S1 2022	Variation (€M)	Variation (%)
Systems	Chiffre d'affaires	21,6	26,4	+4,8 22%
	EBITDA courant	3,5	6,0	+2,5 71%
	Marge d'EBITDA courant (%)	16,3%	22,7%	6,4 pts -
Products	Résultat d'exploitation	2,5	5,0	+2,5 -
	Chiffre d'affaires	12,6	15,3	+2,7 21%
	EBITDA courant	1,4	2,3	+0,9 64%
	Marge d'EBITDA courant (%)	11,2%	15,1%	3,9 pts -
	Résultat d'exploitation	0,0	0,8	+0,8 -

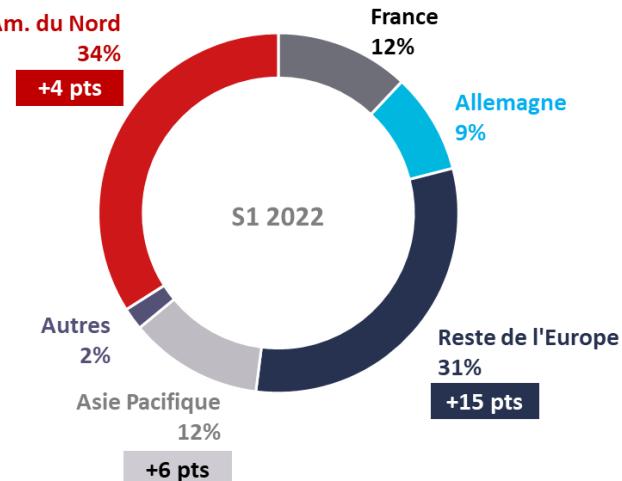
Division Systems : un semestre exceptionnel

Des technologies fiables qui font référence sur le marché

La division Systems de Prodways a connu de nombreux succès ce trimestre, notamment dans son activité de Machines & Matières. Les performances des imprimantes MovingLight® LD, deuxième génération d'imprimantes de cette technologie, combinées aux résines 3D propriétaires de Prodways (telle que la résine Absolute Aligner) sont désormais reconnues par de nombreux acteurs du secteur dentaire dans le monde. La productivité des machines, leur précision pendant plusieurs années et la qualité des produits finis font désormais référence sur le marché et permettent à Prodways de remporter des projets industriels pour des sites de production multi-machines. Outre les nouveaux clients, la quasi-totalité des clients existants du groupe, profitant d'un marché médical très porteur, augmentent leur consommation de matières.

Ces succès commerciaux, dans le prolongement de ceux de 2021, se traduisent par une forte expansion de Prodways à l'international. La France ne représente plus que 12% du chiffre d'affaires Machines & Matières tandis que l'Amérique du Nord représente désormais 1/3 des revenus de cette activité.

Répartition des revenus Machines & Matières, évolution par rapport à 2020



Une forte croissance structurelle bonifiée par des éléments exceptionnels

Les revenus de la division Systems sont en croissance de +22% ce semestre par rapport au 1er semestre 2021. Cette performance est le résultat combiné de :

- Une croissance de +20% dans le secteur médical
- Une progression de +17% des revenus générés par les autres secteurs industriels
- +0,9 M€ de ventes réalisées plus tôt que prévues au 1er semestre, initialement attendues sur la deuxième partie d'année .

Fort de cette progression, cette division a réalisé une marge d'EBITDA courant de 23% ce semestre, en progression de +6 pts par rapport au 1er semestre 2021. Cette profitabilité est soutenue par la bonne maîtrise des marge brutes, la baisse des coûts indirects en proportion des revenus et la contribution croissante des ventes de matières. Elle est bonifiée ce semestre par l'abandon d'une créance aux Etats-Unis dans le cadre des aides durant la crise sanitaire, représentant un impact de +0,9 M€.

Division Products : une progression continue depuis fin 2021

Digital Manufacturing (Impression 3D à la demande) : une demande robuste et croissante

Cette activité, qui avait tardé à connaître une reprise post-crise l'an passé, est en croissance organique de +8% et +47% y compris l'acquisition de Creabis. Cette activité bénéficie de quatre leviers de croissance :

- L'adoption des services de Prodways par **un nombre croissant de clients** : plus de 150 nouveaux comptes depuis le début de l'année.
- **Un accroissement de la taille moyenne des commandes de 13%**, illustrant la pénétration progressive de nos technologies dans les procédés de fabrication.
- **Le succès de l'offre 3D Molding**, avec plus de 60 projets depuis le début de l'année contre une quinzaine l'an passé. Cette technique novatrice permet de produire un moule en impression 3D puis d'injecter les pièces dans la bonne matière, s'affranchissant ainsi des coûts, des contraintes de conception et des délais des outils traditionnels de l'injection.
- **Le volume de commandes en croissance de +85% via la plateforme digitale [Prodline](#)**, qui permet aux clients de déposer directement leurs modèles numériques et de commander leurs pièces.

Le développement de cette activité a été accéléré par **l'acquisition de Creabis, dont l'intégration réussie dégage deux fois plus de synergies que celles initialement prévues**. La mise en commun des ressources a rendu l'offre du nouvel ensemble plus attractive et s'est traduite par un volume de ventes croisées nettement supérieur aux attentes.

Au total, le chiffre d'affaires de l'activité Digital Manufacturing est désormais généré à près de 55% auprès de clients français et près de 45% auprès de clients étrangers, notamment allemands, italiens et suisses.

Activités médicales intégrées : forte dynamique en audiologie

Les activités médicales intégrées, dans lesquelles Prodways proposent des solutions digitales complètes allant de la prise d'empreinte à la livraison du client (praticien ou utilisateur final) sont tirées par la performance de l'audiologie. Cette dernière activité représente près de 75% des revenus de ce segment en tenant compte de la récente acquisition.

La croissance des revenus est notamment le fruit des succès commerciaux passés qui produisent leurs effets ce semestre. Prodways a ainsi noué une vingtaine de nouveaux partenariats avec des clients emblématiques (tels que EDF, Bouygues, Yves Rocher, Aéroports de Paris, SNCF, Derichebourg, Colas, BIC, etc.) pour équiper leurs salariés de protections anti-bruit. Cette dynamique est désormais renforcée par l'acquisition de la société Auditech Innovations, réalisée début juillet 2022.

Des résultats en nette amélioration

Fort de la croissance de ses revenus de +21%, la division Products a généré ce semestre un EBITDA courant de 2,3 M€, en progression de +64%. La marge d'EBITDA courant atteint ainsi 15% et reflète :

- L'amélioration de la marge brute grâce à une bonne maîtrise des prix et des coûts.
- L'effet de levier opérationnel, avec des coûts indirects en diminution proportionnellement au chiffre d'affaires. Les investissements passés, notamment sur le site de production d'Annecy, donnent la capacité à l'outil industriel en place de générer davantage de revenus à l'avenir.

Grâce à cette progression, la division Products réalise le meilleur résultat d'exploitation de son histoire avec 0,8 M€.

Guidance 2022

Fin juillet 2022, Prodways Group avait relevé sa guidance de revenus pour l'année 2022, visant désormais une croissance de l'ordre de +15% y compris les acquisitions récentes (par rapport à « autour de 10% » précédemment).

La profitabilité du groupe, ajustée des éléments exceptionnels du 1^{er} semestre, devrait se maintenir à son niveau actuel. Prodways Group vise ainsi une marge d'EBITDA courant entre 15% et 20% sur l'année 2022.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES CONDENSES AU 30 JUIN 2022

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE

Actif

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
ACTIFS NON COURANTS		72 743	67 607	73 203
Écarts d'acquisition	6.1	41 831	38 094	41 831
Immobilisations incorporelles	6.2	11 936	10 243	11 033
Immobilisations corporelles	6.3	16 039	16 386	16 815
Participations dans les entreprises associées	8.4	1 285	1 216	1 213
Autres actifs financiers		782	840	815
Actifs d'impôt différé	9.2	870	829	1 496
ACTIFS COURANTS		44 645	41 640	40 464
Stocks nets	4.2	8 006	6 055	6 502
Créances clients nettes	4.3	13 063	11 230	12 175
Actifs sur contrats	4.3	48	-	20
Autres actifs courants	4.4	2 796	2 073	3 049
Actifs d'impôt exigible	9.1	1 865	2 194	1 802
Trésorerie et autres équivalents	8.2	18 868	20 088	16 917
ACTIFS DESTINÉS A LA VENTE		-	-	-
TOTAUX DE L'ACTIF		117 389	109 247	113 668

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE

Passif et capitaux propres

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)		68 893	63 599	64 812
Capital ⁽¹⁾	10.1	25 632	25 632	25 632
Primes ⁽¹⁾		85 755	85 404	85 617
Réserves et résultat consolidés		(42 494)	(47 437)	(46 438)
INTERETS MINORITAIRES		38	(150)	41
PASSIFS NON COURANTS		21 156	21 594	20 215
Provisions long terme	5.2	691	1 133	949
Dettes financières à long terme - à plus d'un an	8.1	14 424	14 212	13 031
Dettes de loyer – à plus d'un an	8.3	5 356	5 757	5 698
Impôts différés	9.2	684	492	538
Autres passifs non courants		-	-	-
PASSIFS COURANTS		27 302	24 205	28 601
Provisions court terme	11	806	1 228	927
Dettes financières à long terme - à moins d'un an	8.1	2 787	2 201	2 721
Dettes de loyer – à moins d'un an	8.3	1 701	1 742	1 779
Dettes fournisseurs d'exploitation	4.5	7 697	7 193	9 155
Passifs sur contrats	4.3	2 086	617	1 585
Autres passifs courants	4.5	11 731	10 845	12 273
Passifs d'impôt exigible	9.1	493	380	161
PASSIFS DESTINÉS A LA VENTE		-	-	-
TOTAUX DU PASSIF		117 389	109 247	113 668

⁽¹⁾ De l'entreprise mère consolidante.

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
CHIFFRE D'AFFAIRES	3.2	41 470	34 118	70 645
Production immobilisée		1 116	645	1 510
Production stockée		111	(531)	(555)
Autres produits de l'activité		1 066	1 105	1 937
Achats consommés		(20 448)	(16 326)	(35 319)
Charges de personnel		(15 298)	(14 196)	(28 422)
Impôts et taxes		(326)	(372)	(767)
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	4.1	(2 494)	(2 307)	(4 491)
Autres charges d'exploitation nettes des produits		195	60	(226)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		5 393	2 196	4 312
Quote-part dans les résultats des entreprises associées		71	82	79
Autres éléments du résultat opérationnel	3.1	(393)	(1 425)	(2 610)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		5 071	852	1 782
Intérêts financiers relatifs à la dette brute		(112)	(91)	(206)
Produits financiers relatifs à la trésorerie et équivalents		-	3	-
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET (a)	8.6	(112)	(88)	(206)
Autres produits financiers (b)		150	55	179
Autres charges financières (c)		(134)	(45)	(148)
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS (d=a+b+c)	8.6	(97)	(78)	(176)
Impôt sur le résultat	9.1	(1 504)	(1 171)	(1 054)
RÉSULTAT APRES IMPOTS DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		3 470	(397)	552
Résultat net des activités non poursuivies		-	-	-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		3 470	(397)	552
RESULTAT ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA MERE		3 468	(325)	626
RESULTAT ATTRIBUABLE AUX PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTROLE		2	(72)	(74)

Nombre moyen d'actions	10.2	51 225 160	51 220 596	51 218 493
Résultat net par action de base, en euros	10.2	0,068	(0,006)	0,012
Résultat net par action dilué, en euros	10.2	0,067	(0,006)	0,012

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

(en milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
RÉSULTAT NET	3 470	(397)	552
Écarts de conversion	340	69	167
Impôts sur écarts de conversion	(63)	(1)	-
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	236	18	63
Impôts sur les écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	(59)	(5)	(16)
TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES	454	81	214
- dont éléments recyclables ultérieurement en résultat	277	68	167
- dont éléments non recyclables ultérieurement en résultat	177	13	47
RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDE	3 925	(316)	766
RESULTAT GLOBAL ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA MERE	3 928	(244)	846
RESULTAT GLOBAL ATTRIBUABLE AUX PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTROLE	(3)	(72)	(79)

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	3 470	(397)	552
Charges et produits calculés	1 835	1 420	4 348
Plus et moins-values de cessions	17	(76)	(149)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(71)	(82)	(79)
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (avant neutralisation du cout de l'endettement financier net et des impôts)	5 251	865	4 672
Coût de l'endettement financier net	112	88	206
Charge d'impôt	1 504	1 171	1 054
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (après neutralisation du cout de l'endettement financier net et des impôts)	6 867	2 124	5 933
Impôts versés	(853)	(697)	(1 267)
Variation du besoin en fonds de roulement	(3 362)	(2 211)	(835)
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ (A)	2 652	(784)	3 831
Opérations d'investissement			
Décaissement / acquisition immobilisations incorporelles	(1 223)	(714)	(1 513)
Décaissement / acquisition immobilisations corporelles	(380)	(383)	(1 608)
Encaissement / cession immobilisations corporelles et incorporelles	11	81	169
Décaissement / acquisition immobilisations financières	(9)	(32)	(35)
Encaissement / cession immobilisations financières	44	49	84
Trésorerie nette / acquisitions et cessions de filiales	(225)	-	(3 394)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	(1 783)	(999)	(6 297)
Opérations de financement			
Augmentations de capital ou apports	-	-	-
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-	-	-
Autres opérations portant sur le capital	22	(21)	(43)
Encaissements provenant d'emprunts	2 968	1 214	1 208
Remboursement d'emprunts et dettes de loyers	(1 840)	(1 766)	(4 143)
Coût versé de l'endettement financier net	(112)	(86)	(200)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (C)	1 038	(659)	(3 179)
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS POURSUIVIES (D= A+B+C)	1 907	(2 442)	(5 644)
Flux de trésorerie généré par les activités non poursuivies	-	-	-
VARIATION DE TRÉSORERIE	1 907	(2 442)	(5 644)
<i>Incidence des variations de taux de change</i>	36	29	64
TRÉSORERIE A L'OUVERTURE	16 897	22 478	22 478
TRÉSORERIE A LA CLOTURE	18 841	20 065	16 897

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 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 CONSOLIDE	-	-	(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

(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 2021	25 632	85 617	(131)	(46 307)	64 812	41	64 853
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-
Plan d'attribution gratuite et de souscriptions d'actions	-	138	-	-	138	-	138
Opérations sur actions d'autocontrôle	-	-	16	-	16	-	16
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-
<i>Résultat net de l'exercice</i>	-	-	6	3 464	3 469	2	3 470
<i>Eléments du résultat global</i>	-	-	-	459	459	(5)	454
RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	-	-	6	3 923	3 928	(3)	3 925
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
CAPITAUX PROPRES CLOTURE JUIN 2022	25 632	85 755	(106)	(42 388)	68 893	38	68 931

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 2022. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 14 septembre 2022.

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 2021, tels qu'ils figurent dans le Document d'Enregistrement Universel approuvé par l'Autorité des Marchés Financiers le 27 avril 2022.

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 2022. Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Le Groupe a appliqué l'ensemble des normes, amendements et interprétations d'application obligatoire aux exercices ouverts postérieurement au 1^{er} janvier 2022 :

Nouvelles normes et interprétations sans effet significatif sur les comptes consolidés au 30 juin 2022

- amendements d'IFRS 3 - *Regroupements d'entreprises : Références au cadre conceptuel* ;
- amendements d'IAS 16 - *Immobilisations corporelles : Comptabilisation des produits générés avant la mise en service* ;
- Cycle 2018-2020 des améliorations annuelles des IFRS ;
- amendements d'IAS 37 - *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels : Contrats déficitaires, notion de coûts directement liés au contrat*.

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

Normes adoptées par l'Union européenne :

- amendements d'IAS 1 - *Présentation des états financiers et Guide d'application pratique 2 : Informations à fournir sur les méthodes comptables* ;
- amendements d'IAS 8 - *Méthodes comptables, changements dans les estimations et erreurs* ;
- IFRS 17 et amendements - *Contrats d'assurance*.

Normes non adoptées par l'Union européenne :

- amendements d'IAS 1 - *Présentation des états financiers : Classification des passifs courants et non-courants* ;
- amendements d'IAS 12 - *Impôt sur le revenu : Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction* ;

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

1.2 Méthodes et règles d'évaluation

Les états financiers sont 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 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 2021 (se reporter au Document d'enregistrement universel de la Société, approuvé par l'AMF le 27 avril 2022).

NOTE 2 PÉRIMETRE DE CONSOLIDATION

La liste complète des sociétés consolidées figure en note 14.

Le Groupe n'a pas connu de variation 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, CREABIS, CRISTAL, PODO 3D, INTERSON PROTAC;
- pôle SYSTEMS : PRODWAYS PRINTERS, 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 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 sectoriels et non strictement comptables 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 courant. 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'indemnisations 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 courant (*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 2022 et 2021 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 2022

(en milliers d'euros)	SYSTEMS	PRODUCTS	Structure et éliminations	Consolidé
Carnet de commandes début de période	9 198	1 069	(92)	10 175
Carnet de commandes fin de période	8 667	1 290	(4)	9 953
CHIFFRE D'AFFAIRES	26 420	15 253	(204)	41 470
Production immobilisée	1 043	74	-	1 116
Production stockée	(78)	189	-	111
Autres produits de l'activité	936	131	-	1 066
Achats consommés	(14 404)	(6 612)	568	(20 448)
Charges de personnel	(7 927)	(6 638)	(732)	(15 298)
Impôts et taxes	(120)	(192)	(15)	(326)
Autres charges d'exploitation nettes des produits	131	98	(35)	195
EBITDA COURANT	6 001	2 303	(418)	7 886
% du chiffre d'affaires	22,7%	15,1%	n/s	19,0%
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	(1 042)	(1 519)	68	(2 494)
RESULTAT D'EXPLOITATION	4 959	783	(350)	5 393
% du chiffre d'affaires	18,8%	5,1%	n/s	13,0%
Paiement en actions	-	-	(175)	(175)
Coûts de restructurations	107	(16)	-	92
Amortissement des incorporels reconnus à la JV lors des acquisitions	(279)	(50)	-	(328)
Provisions inhabituelles pour pertes de valeur d'actifs	(11)	30	-	(19)
Autres	-	-	-	-
Totaux des autres éléments du résultat opérationnel	(183)	(35)	(175)	(393)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	-	71	-	71
RESULTAT OPERATIONNEL	4 776	820	(525)	5 071
% du chiffre d'affaires	18,1%	5,4%	n/s	12,2%
Frais de recherche et développement activés sur l'exercice	1 043	31	-	1 074
Autres investissements corporels et incorporels ⁽¹⁾	135	326	68	529

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

(en milliers d'euros)	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 charges d'exploitation nettes des produits	34	43	(16)	60
EBITDA COURANT	3 519	1 407	(422)	4 503
<i>% du chiffre d'affaires</i>	16,3%	11,2%	<i>n/s</i>	13,2%
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>	11,6%	0,0%	<i>n/s</i>	6,4%
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>	8,5%	-0,3%	<i>n/s</i>	2,5%
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).

3.2 Chiffre d'affaires par zone géographique

1^{ER} SEMESTRE 2022

(en milliers d'euros)	France	%	Europe	%	Amérique du Nord	%	Autres	%	Total CA	%
Systems	15 099	58%	5 623	59%	3 390	96%	2 309	98%	26 420	64%
Products	11 214	43%	3 869	41%	123	4%	47	2%	15 253	37%
Structure et éliminations	(244)	-1%	41	0%	-	-	-	-	(204)	0%
TOTAUX	26 068	100%	9 532	100%	3 513	100%	2 357	100%	41 470	100%
%	63%		23%		8%		6%		100%	

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%	

NOTE 4 DONNÉES OPÉRATIONNELLES

4.1 Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises

(en milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS			
immobilisations incorporelles	(374)	(324)	(679)
immobilisations corporelles	(872)	(952)	(1 911)
droits d'utilisation	(1 114)	(1 007)	(2 118)
SOUS-TOTAUX	(2 360)	(2 283)	(4 707)
DOTATIONS AUX PROVISIONS NETTES DES REPRISES			
stocks et encours	(57)	(24)	64
actif circulant	(100)	122	430
risques et charges	23	(122)	(278)
SOUS-TOTAUX	(134)	(24)	216
TOTAUX DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	(2 494)	(2 307)	(4 491)

4.2 Stocks et travaux en cours

	30/06/2022			30/06/2021	31/12/2021
(en milliers d'euros)	Valeurs brutes	Pertes de valeurs	Valeurs nettes	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Matières premières	4 725	(646)	4 079	2 741	3 054
Encours de production	826	-	826	604	650
Produits intermédiaires et finis	949	(74)	875	1 457	1 427
Marchandises	2 383	(158)	2 225	1 253	1 371
STOCKS ET ENCOURS	8 883	(878)	8 006	6 055	6 502

Dans le cadre de ses projets de restructuration initiés en 2020, le groupe a mis au rebut ces actifs dépréciés sur le semestre pour 1,6 million d'euros.

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.

(en milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Créances clients	13 786	12 161	12 798
Pertes de valeurs	(723)	(931)	(623)
CLIENTS, VALEURS NETTES	13 063	11 230	12 175
ACTIFS SUR CONTRATS	48	-	20
PASSIFS SUR CONTRATS	2 086	617	1 585

4.4 Autres actifs courants

(en milliers d'euros)	30/06/2022			31/12/2021
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Avances et acomptes versés	153	-	153	75
Débiteurs divers	322	-	322	644
Créances sociales et fiscales	1 168	-	1 168	1 323
Charges constatées d'avance	1 154	-	1 154	1 006
TOTAUX AUTRES DEBITEURS COURANTS	2 796	-	2 796	3 049

4.5 Autres passifs courants

(en milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Fournisseurs	7 697	9 155
Fournisseurs d'immobilisations	-	-
TOTAUX FOURNISSEURS	7 697	9 155
Avances et acomptes reçus	275	75
Dettes sociales	5 375	5 718
Dettes fiscales	1 950	2 490
Dettes diverses	643	975
Produits différés relatifs au Crédit d'Impôt Recherche	3 488	3 015
TOTAUX DES AUTRES PASSIFS COURANTS	11 731	12 273

Les produits différés incluent des subventions et du crédit d'impôt recherche. Les subventions et le crédit d'impôt recherche qui couvrent en totalité ou partiellement le coût d'un actif sont comptabilisés dans le compte de résultat au même rythme que son amortissement.

4.6 Contrats de location

Les contrats de location retraités selon IFRS 16 ont une valeur totale de 6,9 millions d'euros à l'actif du bilan et un impact très limité au compte de résultat en net part du groupe (124 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 1 114 milliers d'euros (dont 67 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 42 milliers d'euros au 30 juin 2022. Sur le semestre, des reprises de dépréciations à hauteur de 131 milliers d'euros ont été constatées pour faire suite à la fin d'un contrat immobilier. Les mouvements du semestre sont détaillés dans le tableau ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Immobilier	Autres actifs corporels	Paiements constatés d'avance	Tauxs nets à l'actif	Dettes de loyer au passif
AU 1 ^{ER} JANVIER 2022	6 021	1 228	(38)	7 212	7 477
Nouveaux contrats	519	205		724	724
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Amortissements des droits d'utilisation	(752)	(362)		(1 114)	
Pertes de valeurs des droits d'utilisation	131	-		131	
Charges d'intérêts					41
Variation des intérêts courus					(1)
Paiements			4	4	(1 152)
Sorties / réévaluations de contrats	(110)	(9)		(119)	(113)
Ecarts de conversion	79	-	-	79	79
AU 30 JUIN 2022	5 888	1 062	(34)	6 916	7 057
			<i>dont dettes de loyers à moins d'un an</i>		1 701
			<i>dont dettes de loyers à plus d'un an</i>		5 356

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, qui s'élève à 7 886 milliers d'euros, se serait élevé à 6 738 milliers d'euros sans l'application de la norme IFRS 16.

NOTE 5 CHARGES ET AVANTAGES DU PERSONNEL

5.1 Effectifs

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Systems	197	214	195
Products	241	238	256
Structure	11	10	9
EFFECTIF TOTAL	450	462	460
EFFECTIF MOYEN	449	467	468

5.2 Provisions pour retraites et engagements assimilés

Les provisions à long terme concernent uniquement les indemnités de départ en retraite pour 690 milliers d'euros. Pour ce semestre, les hypothèses retenues sont les mêmes qu'au 31 décembre 2021 hormis le taux d'actualisation IBOXX 10+ de référence qui a évolué de 0,98% à 3,22 %. L'impact constaté sur les capitaux propres de la période, en raison de cette augmentation de taux, s'élève à - 325 milliers d'euros (SORIE).

5.3 Paiements fondés sur les actions

PRODWAYS GROUP a mis en place des plans d'attribution gratuite d'actions en 2016, 2019 et 2021.

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). Il existe des actions potentielles au titre des plans de 2019 et 2021, le tableau ci-dessous synthétise la situation des deux plans.

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	- / 2 095	- / 18 840
Attributions définitives cumulées / annulations	- / 294 083	186 408 / 512 129
Solde des actions potentielles	256 467	104 263
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 à juillet 2023	Février 2021 à février 2023
Fin de l'engagement de conservation	Février à juillet 2023	Février 2021 à février 2023
Charge cumulée constatée hors charges sociales (en milliers d'euros)	402	860
Valeur des actions potentielles (en milliers d'euros)	662	331

NOTE 6 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

6.1 Ecarts d'acquisition

(en milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
VALEURS NETTES		
AU 1 ^{ER} JANVIER	41 831	38 094
Acquisitions ⁽¹⁾	-	3 737
Sorties	-	-
AU 30 JUIN	41 831	41 831
<i>Dont dépréciations cumulées</i>	-	-
<i>Dont Systems</i>	63%	63%
<i>Dont Products</i>	37%	37%

⁽¹⁾ Les entrées de périmètre en 2021 concernent l'acquisition de CREABIS dans le pôle PRODUCTS.

6.2 Immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	Projets de développements	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations en cours	TOTAUX
VALEURS BRUTES				
AU 1 ^{ER} JANVIER 2022	16 283	13 454	-	29 737
Acquisitions	1 074	115	34	1 223
Variations de périmètre	-	-	-	-
Sorties	(4 521)	(269)	-	(4 790)
Autres mouvements	-	215	-	215
Effet des variations de change	362	155	-	517
AU 30 JUIN 2022	13 199	13 671	34	26 904
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS				
AU 1 ^{ER} JANVIER 2022	11 991	6 714	-	18 704
Dotations aux amortissements	257	445	-	702
Variations de périmètre	-	-	-	-
Pertes de valeur	(754)	-	-	(754)
Sorties	(3 748)	(269)	-	(4 017)
Autres mouvements	-	215	-	215
Effet des variations de change	59	57	-	117
AU 30 JUIN 2022	7 805	7 162	-	14 967
VALEURS NETTES				
AU 1 ^{ER} JANVIER 2022	4 293	6 740	-	11 033
AU 30 JUIN 2022	5 394	6 509	34	11 936

Dans le cadre de ses projets de restructuration initiés en 2020, le groupe avait identifié certains actifs à déprécier et constaté les provisions correspondantes. Nombre de ces actifs se trouvaient sur le site des Mureaux dont le groupe était locataire jusqu'au 30 juin dernier. Dans le cadre du départ de ce site et courant ce semestre, le groupe a mis au rebut ces actifs dépréciés et totalement amortis pour 4,8 millions d'euros. L'impact net de sortie des immobilisations incorporelles du groupe pour la période est de 0,8 million d'euros.

Il n'a pas été constaté d'indices de pertes de valeur au premier semestre 2022.

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 2022	7 203	19 381	9 874	3 808	235	40 501
Acquisitions	14	340	519	205	26	1 104
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-
Sorties	-	(3 192)	(624)	(122)	-	(3 938)
Autres mouvements	-	358	(109)	(2)	(13)	234
Effet des variations de change	21	242	149	-	19	430
AU 30 JUIN 2022	7 238	17 129	9 809	3 890	267	38 332
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS						
AU 1 ^{ER} JANVIER 2022	1 167	16 086	3 853	2 580	-	23 686
Dotations aux amortissements	196	343	752	362	-	1 653
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-
Pertes de valeur	-	(111)	(131)	-	-	(241)
Sorties	-	(2 729)	(623)	(115)	-	(3 466)
Autres mouvements	-	346	-	-	-	346
Effets des variations de change	21	224	70	-	-	315
AU 30 JUIN 2022	1 384	14 160	3 921	2 827	-	22 292
VALEURS NETTES						
AU 1 ^{ER} JANVIER 2022	6 036	3 295	6 021	1 228	235	16 815
AU 30 JUIN 2022	5 854	2 969	5 888	1 062	267	16 039

Dans le cadre de son déménagement du site des Mureaux, le groupe a mis au rebut ces actifs dépréciés et totalement amortis pour 2,9 millions d'euros sur le semestre. L'impact net de sortie des immobilisations corporelles pour la période est de 0,5 million d'euro

NOTE 7 DÉTAIL DES FLUX DE TRÉSORERIE

7.1 Variation du besoin en fonds de roulement

(en milliers d'euros)	Note	Ouverture	Mouvs de périmètre	Variation exercice	Autres mouvs ⁽¹⁾	Écarts de conversion	CLOTURE
Stocks nets		6 502	-	1 306	-	198	8 006
Clients nets		12 175	-	835	-	52	13 063
Actifs sur contrats		20	-	28	-	-	48
Avances et acomptes		75	-	78	-	-	153
Charges constatées d'avance		1 006	-	134	-	13	1 154
SOUS-TOTAUX	A	19 778	-	2 381	-	264	22 423
Dettes fournisseurs		9 155	-	(1 521)	-	63	7 697
Passifs sur contrats		1 585	-	501	-	-	2 086
Avances et acomptes		75	-	187	-	14	275
Produits constatés d'avance		2 677	-	443	-	41	3 161
SOUS-TOTAUX	B	13 493	-	(390)	-	117	13 219
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT D'EXPLOITATION	C = A - B	6 285	-	2 771	-	147	9 204
Créances fiscales et sociales		3 125	-	(95)	-	2	3 033
Débiteurs divers		644	-	(322)	-	-	322
SOUS-TOTAUX	D	3 770	-	(417)	-	2	3 355
Dettes fiscales et sociales		8 378	-	(603)	-	42	7 818
Dettes diverses et instruments dérivés ⁽¹⁾		965	-	(395)	(225)	298	643
Produits constatés d'avance CIR et subventions		338	-	(10)	-	-	327
SOUS-TOTAUX	E	9 681	-	(1 008)	(225)	340	8 788
AUTRES ELEMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	F = D - E	(5 911)	-	591	225	(338)	(5 433)
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	G = C + F	374	-	3 362	225	(190)	3 770

⁽¹⁾ La colonne « autres mouvements » concerne des flux qui ne génèrent pas de mouvements de trésorerie ou d'éventuels reclassements de compte à compte.

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.

En juillet 2021, le Groupe a acquis la société CREABIS. Le contrat d'acquisition prévoyait un complément de prix basée sur les conditions de performance de l'entreprise des exercices 2021 à 2023, un premier complément de prix de 225 milliers d'euros a été versé sur le premier semestre 2022.

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)	30/06/2022	31/12/2021
Encaissements	22	-
Décaissements	-	(43)
TOTAUX	22	(43)

NOTE 8 FINANCEMENTS ET INSTRUMENTS FINANCIERS

8.1 Endettement financier brut

Au premier semestre, trois nouveaux emprunts ont été souscrits chez PRODWAYS GROUP, chacun pour 1,5 million d'euros. Seuls deux d'entre eux ont fait l'objet d'un versement au 30 juin 2022.

Trois contrats d'ouverture de crédit ont également été conclu pour un total de 7,5 millions d'euros.

La deuxième tranche du financement reçu par SOLIDSCAPE dans le cadre du programme PPP (0,9 million de dollars) a bénéficié en 2022 d'un abandon total de la part du gouvernement fédéral américain.

Les Prêts Garantis par l'Etat mis en place en 2020 (8,4 millions d'euros au total) seront amortis sur 4 ans.

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 2022	15 568	164	15 732	20	15 752
Emission / souscription de nouveaux emprunts	2 917	51	2 968	26	2 994
Remboursements	(727)	(5)	(731)	(20)	(751)
Autres variations ⁽¹⁾	(811)	-	(811)	-	(811)
Entrées / sorties de périmètre	-	-	-	-	-
Effet des variations de change	28	-	28	-	28
AU 30 JUIN 2022	16 975	210	17 185	27	17 212

⁽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 0,9 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)	30/06/2022	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	16 975	2 757	14 218	3 371	3 090	2 769	1 555	3 433
Autres dettes financières diverses	210	4	206	9	9	9	9	171
ENDETTEMENT FINANCIER HORS CONCOURS BANCAIRES COURANTS	17 185	2 761	14 424	3 379	3 099	2 777	1 564	3 604
Concours bancaires courants	27	27	-	-	-	-	-	-
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	17 212	2 787	14 424	3 379	3 099	2 777	1 564	3 604

8.2 Trésorerie et dette nette

(en milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
TRÉSORERIE DISPONIBLE (A)	18 868	16 917
Concours bancaires courants (B)	27	20
TRÉSORERIE (C) = (A) - (B)	18 841	16 897
Endettement financier (D)	17 185	15 732
TRÉSORERIE (DETTE) NETTE (C) - (D)	1 656	1 165
Auto contrôle	118	134
TRÉSORERIE (DETTE) NETTE AJUSTÉE, AVANT IFRS 16	1 774	1 299

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 2022	7 475
Nouveaux contrats de location	724
Remboursements	(1 109)
Autres variations ⁽¹⁾	(112)
Entrées / sorties de périmètre	-
Effet des variations de change	79
AU 30 JUIN 2022	7 057

⁽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)	30/06/2022	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	7 057	1 701	5 356	1 358	1 102	849	711	1 336

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	1 213	71	-	-	-	1 285

8.5 Engagements hors bilan liés au financement

PRODWAYS GROUP bénéficie de quatre lignes de crédit renouvelable de 2,5 millions d'euros chacune, auprès de trois établissements bancaires. les trois nouvelles lignes complètent la ligne de 2,5 millions qui prend fin en décembre 2022. Elles sont confirmées, de façon dégressive, jusqu'au 31 décembre 2025 et ne sont pas utilisées à ce jour.

8.6 Charges et produits financiers

(en milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Intérêts et charges assimilées	(71)	(50)	(122)
Charges d'intérêts des dettes de loyer	(41)	(41)	(85)
Produits des autres valeurs mobilières	-	-	2
Résultat net sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	3	(206)
Coût de l'endettement financier net	(112)	(88)	(39)
Autres intérêts et produits assimilés	(23)	(10)	69
Différence nette de change	39	20	-
Dotations financières nettes des reprises	-	-	(176)
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS	(97)	(78)	(122)

NOTE 9 IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

9.1 Détail des impôts sur les résultats

Ventilation de la charge d'impôt

(en milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Impôts différés	(651)	(474)	213
Impôts exigibles	(853)	(697)	(1 267)
CHARGE D'IMPÔT	(1 504)	(1 171)	(1 054)

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)	30/06/2022	31/12/2021
Créances d'impôt	1 865	1 802
Impôt exigible	493	161
CREANCE / (DETTE) D'IMPÔT NETTE	1 372	1 641

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)	30/06/2022	31/12/2021
DIFFERENCES TEMPORELLES		
Retraites et prestations assimilées	105	164
Frais de développement	(1 185)	(966)
Contrats de location	33	68
Juste valeur – IFRS 3	(1 388)	(1 435)
Autres	41	8
SOUS-TOTAUX	(2 395)	(2 161)
Autres décalages temporaires	128	108
Déficits reportables	2 453	3 011
TOTAUX	186	958
IMPOTS DIFFERES PASSIF	(684)	(538)
IMPOTS DIFFERES ACTIF	870	1 496

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 55 % 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.

Au 30 juin 2022, 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 8 052 665 actions à droit de vote double.

Répartition du capital

	30 juin 2022				31 décembre 2021			
	Actions	% de capital	Droits de vote exercables en AG ⁽¹⁾	% droits de vote exercables en AG	Actions	% de capital	Droits de vote exercables en AG ⁽¹⁾	% droits de vote exercables en AG
PÉLICAN VENTURE	11 089 087	21,63 %	11 089 087	18,71%	11 089 087	21,63 %	11 089 087	18,71%
GROUPE GORGÉ	3 050 210	5,95 %	6 000 420	10,12%	3 050 210	5,95 %	6 000 420	10,12%
Raphaël GORGÉ	173 964	0,34%	173 964	0,29%	177 472	0,35 %	177 472	0,30%
Jean-Pierre GORGÉ	173 048	0,34 %	173 048	0,29%	173 113	0,34 %	173 113	0,29%
Sous-totaux famille GORGÉ	14 486 309	28,26%	17 436 519	29,41%	14 489 882	28,27 %	17 440 092	29,42%
Fimalac Développement	3 403 508	6,64 %	6 807 016	11,48%	3 403 508	6,64 %	6 807 016	11,48%
Safran Corporate Venture	907 894	1,77 %	1 565 788	2,64%	907 894	1,77 %	1 565 788	2,64%
Bpifrance Participations	750 000	1,46 %	1 500 000	2,53%	750 000	1,46 %	1 500 000	2,53%
Auto-détention	38 791	0,076%	-	-	45 458	0,09 %	-	-
Public	31 531 251	61,51%	31 676 106	53,44%	31 667 209	61,77 %	31 965 954	53,43%
TOTAUX	51 263 951	100,00%	59 277 825	100,00%	51 263 951	100 %	59 278 850	100 %

⁽¹⁾ Les droits de vote exercables 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 exercables 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 360 730 d'actions potentielles.

10.2 Résultat par action

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Nombre moyen pondéré d'actions	51 225 160	51 220 596	51 218 493
RÉSULTAT PAR ACTION (en euros)	0,068	(0,006)	0,012
RÉSULTAT PAR ACTION DES ACTIVITÉS POURSUIVIES (en euros)	0,068	(0,006)	0,012
Actions potentielles dilutives ⁽¹⁾	360 730	410 162	363 200
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution	51 585 890	51 220 596	51 581 693
RÉSULTAT PAR ACTION DILUÉ (en euros)	0,067	(0,006)	0,012
RÉSULTAT PAR ACTION DILUÉ DES ACTIVITÉS POURSUIVIES (en euros)	0,067	(0,006)	0,012

⁽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 la période jusqu'au 30 juin 2021.

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 2022	712	-	215	927
Dotations	-	-	16	16
Utilisations	-	-	(116)	(116)
Reprises	(7)	-	(18)	(25)
IMPACT SUR LE RÉSULTAT DE PÉRIODE	(7)	-	(118)	(125)
Effet des variations de change	-	-	4	4
AU 30 JUIN 2022	705	-	101	806

NOTE 12 TRANSACTIONS REALISÉES 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.

en milliers d'euros, dans les comptes du groupe	GROUPE GORGÉ	Filiales de GROUPE GORGÉ
Compte de résultat		
Chiffre d'affaires	-	119
Autres produits	-	-
Achats et charges externes	(324)	(3)
Bilan		
Créances clients	-	83
Dettes fournisseurs	-	-
Autres dettes	74	21
Débiteurs	-	-
Prêts	-	-
Dépôts de garantie reçus	-	-

La société PRODWAYS GROUP est présidée par Monsieur Raphaël GORGÉ qui est également administrateur et Président Directeur Général de GROUPE GORGÉ.

NOTE 13 AUTRES NOTES

13.1 Engagements

Les engagements du groupe tels qu'ils figurent dans l'annexe aux comptes consolidés 2021 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 2021.

13.3 Événements postérieurs

Le 6 juillet 2022 a été annoncée l'acquisition de la société française Auditech, spécialiste français des protections auditives individuelles sur-mesure. La société a réalisé en 2021 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 2022 et la date du Conseil d'administration qui a procédé à l'arrêté des comptes consolidés.

NOTE 14 LISTE DES SOCIETES CONSOLIDÉES

Sociétés	Société mère au 30 juin 2022	% de contrôle		% d'intérêt		Méthode	
		2022	2021	2022	2021	2022	2021
Société consolidante							
PRODWAYS GROUP SA		Top	Top	Top	Top	IG	IG
Structure							
PRODWAYS ENTREPRENEURS ⁽¹⁾	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
PRODWAYS 2 ⁽¹⁾	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
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 (Allemagne)	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
EXCELTEC	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
PRODWAYS	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
PRODWAYS CONSEIL	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
PRODWAYS MATERIALS (Allemagne)	DELTAMED	100	100	100		IG	IG
PRODWAYS RAPID ADDITIVE	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
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							
CREABIS (Allemagne) ⁽²⁾	INITIAL	100	100	100	100	IG	IG
CRISTAL	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
BIOTECH DENTAL SMILERS	PRODWAYS						
INITIAL	ENTREPRENEURS	20	20	20	20	MEQ	MEQ
INTERSON PROTAC	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
PODO 3D	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
SCI CHAVANOD	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
VARIA 3D (États-Unis)	PRODWAYS GROUP	70	70	70	70	IG	IG

(1) Sociétés sans activité.

(2) CREABIS a été acquise en juillet 2021, elle n'a été consolidée que 6 mois en 2021.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

(Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022)

PricewaterhouseCoopers Audit

63 rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

RSM PARIS

26 rue Cambacérès
75008 Paris

PRODWAYS GROUP

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

Aux Actionnaires,

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 2022 au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et à Paris, le 14 septembre 2022

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.

Mickaël OHANA, Directeur Général