

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
au 30 septembre 2013

Article 222-4 du Règlement Général de l'AMF

TABLE DES MATIERES

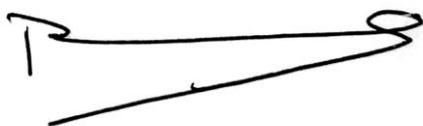
| | |
|--|---------------|
| 1- ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL | page 2 |
| 2- RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ | pages 3 à 6 |
| 3- COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2013 | pages 7 à 18 |
| 4- RAPPORT DES COMMISSAIRES AU COMPTES SUR L'EXAMEN LIMITÉ DES COMPTES CONSOLIDÉS | pages 20 à 22 |

1- ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste qu'à ma connaissance, les comptes arrêtés au 30 septembre 2013 présentés dans le rapport financier semestriel sont établis conformément aux normes comptables applicables et qu'ils donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et résultat de PRISMAFLEX INTERNATIONAL et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activités présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice et des principales transactions entre parties liées.

Fait à Haute-Rivoire, le 26 novembre 2013

Le Président Directeur Général



Monsieur Pierre-Henri BASSOULS

2- RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

CHIFFRE D'AFFAIRES

Au 30 septembre 2013, le chiffre d'affaires consolidé du groupe s'est élevé à 25,77 M€ contre 22,01 M€ au 30 septembre 2012, en hausse de 17,1% par rapport au 1er semestre de l'exercice précédent, 20,3% à devises constante.

Hors décoration intérieure, l'**activité d'impression** progresse sur le semestre de 3,1% à **11,19 M€**, avec une activité satisfaisante dans la quasi-totalité des pays couverts. Le 2^{ème} trimestre (-3,2%) est affecté par un effet devises défavorable et l'impact des jeux olympiques en N-1.

L'**activité décoration intérieure**, qui avait connu en 2012/2013 une période de fort déstockage, retrouve un niveau plus normatif. De fait, le chiffre d'affaires est en hausse de 22% (-12% / N-2) sur le semestre à **6,12 M€**.

Les ventes de l'**activité cadres** (hors décoration intérieure), après des plus bas historiques enregistrés en 2010 et 2012, est en progression de 37,4% à **8,46 M€**. Cette progression concerne à la fois des panneaux déroulants, des Trivisions mais également de premières ventes de PrismaTronic aux USA (panneaux LED).

ANALYSE DES COMPTES CONSOLIDÉS

Les comptes consolidés du groupe au 30 septembre 2013 sont présentés suivant le référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

| En M€ | 6 mois | 6 mois |
|--------------------------------|--------------|----------|
| | 30.09.13 | 30.09.12 |
| Chiffre d'affaires | 25,77 | 22,01 |
| Résultat opérationnel courant | 1,39 | 0,25 |
| Perte de valeur du goodwill | 0,00 | -3,23 |
| Résultat opérationnel | 1,39 | -2,98 |
| Résultat financier hors change | -0,20 | -0,22 |
| Pertes & gains de change | -0,13 | -0,22 |
| Impôts | -0,21 | 0,08 |
| Résultat net | 0,85 | -3,34 |
| Résultat net pdg | 0,85 | -3,41 |
| Capacité d'autofinancement | 1,55 | 0,61 |

Le résultat opérationnel courant ressort à 1.385 K€, soit 5.4% du chiffre d'affaires contre 1.1 % en septembre 2012. Les résultats du 1er semestre 2013/2014 reflètent une politique de maîtrise des dépenses et une meilleure orientation des activités du Groupe avec notamment des ventes de cadres en reprise (Leds aux USA, trivisions en Russie, panneaux déroulants en Europe et Afrique du Nord...) et une activité décoration intérieure soutenue sur ce semestre.

L'année dernière, en raison de la dégradation de l'environnement conjoncturel sur le marché de l'affichage extérieur et dans une démarche prudentielle, Prismaflex International avait constaté sur le semestre une perte exceptionnelle de 3,23 M€ de la valeur de son principal goodwill (UGT gérée par la filiale suédoise). Cette année, aucun indice de perte de valeur n'a été constaté.

Le groupe a réalisé au 30 septembre 2013 des pertes de change de 134K€ contre 219K€ au 30 septembre 2012. Ces charges s'expliquent essentiellement par l'évolution du zar et du \$ contre €.

Le taux apparent d'impôt sur les sociétés ressort à 19.6 % contre 2.4 % en septembre 2012. Ce taux, cette année beaucoup plus conforme au taux moyen théorique du groupe, s'expliquait l'an passé par la perte de valeur mentionnée ci-dessus.

Compte tenu de ces impacts, le résultat net semestriel part du groupe ressort à 855 K€ contre -3.408 K€ en septembre 2012.

Bilan

Les postes du bilan au 30 septembre 2013 sont comparés à ceux du 31 mars 2013.

Actif

L'actif non courant à 13,7 M€ est stable par rapport à l'an passé, les acquisitions de l'exercice étant compensées par les dotations aux amortissements et l'évolution des devises (sek, zar, \$, à la baisse contre €).

Les stocks s'élèvent à 9M€ (+ 0,4 M€). Ils enregistrent une légère hausse suite à l'augmentation de l'activité, en partie compensée par l'impact négatif des devises.

Les créances clients à 8M€ baissent de 0,5 M€ sous l'effet conjugué de la baisse du délai moyen de règlement et de l'évolution des devises.

Passif

Les fonds propres part du groupe s'élèvent à 12,8 M€. Ils sont en hausse de 0,6 M€ par rapport au 31 mars 2013, compte tenu principalement du résultat net du semestre de 0,9 M€ et de l'impact négatif de la fluctuation des devises (sek, zar, \$) sur les capitaux propres.

Les dettes financières nettes du groupe s'élèvent à 5,7 M€ au 30 septembre 2013 représentant 45% des fonds propres part du groupe.

Les dettes fournisseurs à 7,5 M€ augmentent de 0,3 M€. Cette hausse s'explique par l'augmentation de l'activité, compensée comme les autres postes du bilan par la baisse des devises.

RÉSULTAT DE LA SOCIÉTÉ MÈRE

Les comptes sociaux de Prismaflex International au 30 septembre 2013 font apparaître un chiffre d'affaires de 16.275 K€ en hausse de 19% par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent. Cette hausse s'explique par la hausse de l'activité hardware (comme dans le reste du Groupe) et par une hausse de l'activité décoration intérieure, dont les ventes avaient baissé l'an passé suite à la politique de déstockage des clients.

Le résultat d'exploitation s'élève à 630 K€ (contre 52K€ au 30/09/12) et le résultat net à 839 K€.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES SIX PROCHAINS MOIS

Le groupe est exposé aux fluctuations des devises, au 30 septembre, Prismaflex International réalisait près de 65 % de ses ventes en euros, 11 % en dollars US, 7 % en rands sud-africain, 9% en dollars canadiens et 8 % en livre Sterling.

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

Risques liés à l'incertitude économique actuelle :

Le Groupe génère des flux opérationnels lui permettant de financer l'essentiel de ses besoins opérationnels. L'activité du Groupe peut être cyclique en fonction des fluctuations rapides de son marché. Actuellement, le carnet de commandes du groupe au 31 octobre 2013 est bien orienté (11,7 M€ contre 6,1 M€ à fin sept 2012). Ce niveau de carnet de commandes de l'activité panneaux d'affichage et le maintien d'une activité satisfaisante dans les activités impression et décoration intérieure permettent au Groupe d'anticiper un bon volume d'activité au second semestre.

Risques de financement :

Les opérations d'investissements sont majoritairement financées soit par crédit bail, soit par emprunt dans des cas exceptionnels.

Le groupe a recours, en cas d'augmentation de son BFR, au financement de son poste client.

Au 30 septembre 2013, les dettes financières du Groupe, diminuées de la trésorerie disponible, s'élèvent à 5,7 M€ dont 2,7 M€ font l'objet d'un crédit syndiqué auprès de banques françaises. Cette dette est conditionnée au respect de différentes clauses « covenants », calculés à la fin de chaque exercice. Le non respect de ces « covenants » peut conduire sous certaines conditions à l'exigibilité anticipé de l'emprunt.

Risque de taux d'intérêt : Les principaux emprunts et les CBC sont couverts à 70% par deux swaps, et les leasings sont à taux fixe.

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 SEPTEMBRE 2013

PRISMAFLEX INTERNATIONAL

BILAN CONSOLIDE

En milliers d'euros

| ACTIF | Notes | 30/09/2013 | 31/03/2013 |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| Ecarts d'acquisition | Notes 6, 8 | 6 565 | 6 768 |
| Immobilisations incorporelles | Note 8, 9 | 1 211 | 1 241 |
| Immobilisations corporelles | Note 8 | 4 827 | 4 461 |
| Participation dans les entreprises associées | | 0 | 0 |
| Actifs financiers | | 96 | 106 |
| Actifs d'impôts différés | | 972 | 1 052 |
| Actifs disponibles à la vente | | 0 | 0 |
| ACTIF NON COURANT | | 13 671 | 13 627 |
| Stocks | | 8 984 | 8 633 |
| Clients et comptes rattachés | | 7 973 | 8 454 |
| Actif d'impôt exigible | | 0 | 0 |
| Autres actifs courants | | 2 846 | 2 761 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | Note 10 | 2 941 | 2 303 |
| ACTIF COURANT | | 22 744 | 22 152 |
| ** TOTAL GENERAL ** | | 36 416 | 35 779 |

| PASSIF | Notes | 30/09/2013 | 31/03/2013 |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| Capital social | | 2 358 | 2 294 |
| Prime d'émission | | 6 479 | 7 724 |
| Ecarts de conversion du groupe | | -288 | 59 |
| Réserves – part du groupe | | 3 412 | 5 087 |
| Résultat - part du groupe | | 855 | -2 985 |
| Capital émis et réserves distribuables aux porteurs de capitaux propres de la société mère | | 12 817 | 12 180 |
| Intérêts ne donnant pas le contrôle | | 285 | 299 |
| CAPITAUX PROPRES | | 13 101 | 12 479 |
| Dettes financières long terme | | 4 931 | 5 682 |
| Provisions à long terme | | 383 | 221 |
| Passifs d'impôt différés | | 474 | 515 |
| Autres passifs non courants | | 805 | 829 |
| PASSIFS NON COURANTS | | 6 594 | 7 247 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | | 7 484 | 7 157 |
| Dettes financières court terme | | 3 729 | 3 862 |
| Provisions à court terme | | 154 | 293 |
| Impôt courant | | 56 | 60 |
| Autres passifs courants | | 5 297 | 4 680 |
| PASSIFS COURANTS | | 16 721 | 16 053 |
| ** TOTAL GENERAL ** | | 36 416 | 35 779 |

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En milliers d'euros

| Compte de Résultat | Notes | 30/09/2013 | % CA | 30/09/2012 | % CA |
|---|---------|---------------|-------------|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | | 25 772 | 100% | 22 009 | 100% |
| Autres produits de l'activité | | 24 | | 140 | |
| Achats consommés | | -10 982 | | -8 959 | |
| Charges de personnel | | -6 012 | | -6 148 | |
| Charges externes | | -7 145 | | -6 161 | |
| Impôts et taxes | | -225 | | -195 | |
| Dotation aux amortissements & provisions | | -698 | | -784 | |
| variation stocks en cours et produits finis | | 756 | | 346 | |
| Autres produits et charges d'exploitation | | -104 | | 5 | |
| Résultat opérationnel courant | | 1 385 | 5,4% | 252 | 1,1% |
| Autres produits et charges opérationnels | | 0 | | 0 | |
| Perte de valeur du goodwill | | 0 | | -3 233 | |
| Résultat opérationnel | | 1 385 | 5,4% | -2 981 | -13,5% |
| Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie | | 0 | | 3 | |
| Coût de l'endettement financier brut | | -205 | | -235 | |
| Coût de l'endettement financier net | | -205 | | -232 | |
| Gain / pertes de changes | | -134 | | -219 | |
| Autres produits et charges financières | | 10 | | 8 | |
| Résultat financier | | -328 | | -443 | |
| Résultat avant impôts | | 1 057 | 4,1% | -3 423 | -15,6% |
| Charge d'impôt | Note 11 | -207 | | 82 | |
| Quôte part des sociétés mises en équivalence | | 0 | | 0 | |
| Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou cédées | | 850 | 3,3% | -3 341 | -15,2% |
| Résultat net des activités arrêtées ou cédées | | 0 | | 0 | |
| RESULTAT NET | | 850 | 3,3% | -3 341 | -15,2% |
| Intérêts ne donnant pas le contrôle | | -5 | | 67 | |
| RESULTAT NET PART DU GROUPE | | 855 | 3,3% | -3 408 | -15,5% |
| Résultat par actions | | 0,72 | | -2,97 | |
| Résultat dilué par actions | Note 14 | 0,71 | | -2,82 | |
| Résultat par action calculé sur le résultat net avant résultat des activités cédées ou arrêtées | | 0,72 | | -2,97 | |
| Résultat dilué par action calculé sur le résultat net avant résultat des activités cédées ou arrêtées | | 0,71 | | -2,82 | |

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

En milliers d'euros

| | 30/09/2013 | 30/09/2012 |
|--|-------------|---------------|
| Résultat net de la période | 850 | -3.341 |
| Ecart de conversion | -354 | 614 |
| Effets de la réévaluation des instruments financiers | 0 | 0 |
| Effet d'impôt sur les produits et charges directement reconnus en capitaux propres | 0 | 0 |
| Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres | -354 | -614 |
| Total des produits et charges comptabilisés sur la période | 496 | -2.727 |
| Dont part du groupe | 508 | -2.802 |
| Dont part des minoritaires | -12 | 75 |

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| (K€) | Capital | Primes | Réserves consolidées | Résultat consolidé | Ecart de conversion | Total capitaux propres part du groupe | Intérêts ne donnant pas le contrôle |
|---|--------------|---------------|----------------------|--------------------|---------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|
| 31 mars 2012 | 2 294 | 10 903 | 5 878 | -3 713 | -589 | 14 773 | 315 |
| Affectation du résultat N-1 | | | -3 713 | 3 713 | | 0 | |
| Résultat consolidé | | | | -2 985 | | -2 985 | 11 |
| Variation écarts de conversion | | | | | 649 | 649 | -1 |
| Dividendes | | | -73 | | | -73 | -28 |
| Transactions avec les actionnaires minoritaires sans changement de contrôle | | | -2 | | | -2 | 2 |
| Autres | | -3179 | 2997 | | | -182 | |
| 31 mars 2013 | 2 294 | 7 724 | 5 087 | -2 985 | 60 | 12 180 | 299 |
| Affectation du résultat N-1 | | | -2 985 | 2 985 | | 0 | |
| Résultat consolidé | | | | 855 | | 855 | -5 |
| Variation écarts de conversion | | | | | -347 | -347 | -7 |
| Dividendes | | | -4 | | | -4 | |
| Transactions avec les actionnaires minoritaires sans changement de contrôle | | | 3 | | | 3 | -3 |
| Autres | 64 | -1 245 | 1 311 | | | 130 | |
| 30 septembre 2013 | 2 358 | 6 479 | 3 412 | 855 | -288 | 12 817 | 285 |

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'euros

| Tableau de flux de trésorerie | 30/09/2013 | 30/09/2012 |
|--|--------------|---------------|
| Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou cédées | 850 | -3 341 |
| Dotation nettes aux amortissements & provisions (hors actif circulant) | 691 | 3 961 |
| Autres produits et charges calculés | 17 | 0 |
| Plus ou moins-value de cession d'actifs immobilisés | -6 | -11 |
| Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence | 0 | 0 |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt avant résultat des activités arrêtées ou cédées | 1 553 | 609 |
| Coût de l'endettement financier net | 205 | 232 |
| Charge d'impôt (y compris impôts différés) | 207 | -82 |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt | 1 964 | 759 |
| Impôts versés | -233 | -62 |
| Résultat net des activités arrêtées ou cédées | | 0 |
| Plus ou moins-values de cession liées aux activités cédées | | 0 |
| Variation du BFR (y compris avantages au personnel) | 1 059 | 134 |
| FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE | 2 791 | 830 |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles & incorporelles | -926 | -870 |
| Cessions d'immobilisations corporelles & incorporelles | 28 | 16 |
| Acquisitions d'immobilisations financières | 0 | 0 |
| Cessions d'immobilisations financières | 0 | 0 |
| Acquisitions de filiales nettes de la trésorerie acquise | 0 | 0 |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | -898 | -854 |
| Augmentation de capital | 0 | 0 |
| Dividendes versés aux minoritaires | 0 | -101 |
| Rachat d'intérêts minoritaires | 0 | 0 |
| Rachats et reventes d'actions propres | -155 | 0 |
| Nouveaux emprunts, crédits-baux et avances conditionnées | 571 | 337 |
| Remboursements d'emprunts, crédits-baux et avances conditionnées | -1 090 | -1 187 |
| intérêts financiers nets versés | -205 | -232 |
| Autres flux liés aux opérations de financement | -4 | 0 |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT | -882 | -1 182 |
| Incidence des variations des cours des devises | -23 | 10 |
| VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE | 988 | -1 195 |
| Trésorerie d'ouverture | 666 | -8 |
| Trésorerie de clôture | 1 654 | -1 203 |

Analyse détaillée de la variation du besoin de fond de roulement (BFR), incluant les variations des:

| Variation du BFR | 30/09/2013 | 30/09/2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| Stocks | -526 | -847 |
| Clients et comptes rattachés | 315 | 2 192 |
| Autres actifs courants | -76 | -186 |
| <i>dont acomptes versés</i> | 227 | -5 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 272 | -850 |
| Autres passifs courants | 1 073 | -175 |
| <i>dont acomptes reçus</i> | 1 080 | 252 |
| TOTAL | 1 059 | 134 |

ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SEMESTRIELS

Note 1 - Généralité

En date du 26 novembre 2013, le Conseil d'Administration a établi et autorisé la publication des états financiers consolidés de Prismaflex International (ci-après "le groupe Prismaflex" ou "le Groupe") pour le semestre se terminant le 30 septembre 2013.

Prismaflex International est une société anonyme cotée sur Eurolist, compartiment C et immatriculée en France.

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

Déclaration de conformité

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés résumés du groupe Prismaflex sont établis conformément aux normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) telles qu'adoptées par l'Union Européenne à la date d'arrêté des comptes par le Conseil d'administration et qui sont applicables au 30 septembre 2013.

Ce référentiel, disponible sur le site de la Commission européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm), intègre les normes comptables internationales (IAS et IFRS), les interprétations du comité permanent d'interprétation (Standing Interpretations Committee – SIC) et du comité d'interprétation des normes d'informations financières internationales (International Financial Interpretations Committee – IFRIC).

Base de préparation

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

Ils ne comprennent pas toutes les informations et annexes telles que présentées dans les états financiers annuels. De ce fait il convient d'en effectuer la lecture en parallèle avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 mars 2013. Ces derniers sont disponibles au siège social de la société situé zone d'activités 69 610 Haute-Rivoire, ou sur le site internet : www.prismaflex.com.

Méthodes comptables

Les règles et méthodes comptables appliquées pour la préparation des états financiers intermédiaires résumés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 mars 2013.

a. Nouvelles normes et interprétations applicables ou appliquées à compter du 1^{er} avril 2013

Les révisions de normes, nouvelles normes et interprétations suivantes sont d'application obligatoire pour l'exercice 2013/2014 :

- IAS 27 : Separate Financial Statements (applicable au 1/01/2013)
- IAS 28 : Investments in Associates and Joint Ventures (applicable au 1/01/2013)
- IFRS 10 : Consolidated Financial Statements (applicable au 1/01/2013)
- IFRS 11 : Joint Arrangements (applicable au 1/01/2013)
- IFRS 12 : Disclosure of Interests in Other Entities (applicable au 1/01/2013)
- IFRS 13 : Fair Value Measurement (applicable au 1/01/2013)
- IAS 19 : Employee Benefits (applicable au 1/01/2013)
- Amendement IFRS 7 : Disclosures – Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities (applicable au 1/01/2013)
- Improvements to IFRSs (applicable au 1/01/2013)
- Interprétation IFRIC 20 : Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine (applicable au 1/01/2013)

Ces nouveaux textes publiés par l'IASB n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes du Groupe.

b. Nouvelles normes et interprétations d'application ultérieure, adoptées par l'Union européenne au 30 septembre 2013

- Amendement IAS 32 : Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities (applicable au 1/01/2014)

c. Nouvelles normes et interprétations d'application ultérieure, non encore adoptées par l'Union européenne

Les normes et interprétations suivantes, publiées par l'IASB, n'ont pas encore été adoptées par l'Union Européenne :

- Amendements aux normes IAS 27, IAS 36, IAS 39, IFRS 7 ; IFRS 9, IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12
- Interprétations IFRIC 21.

Note 3 – Faits marquants du semestre

Le chiffre d'affaires est en hausse de 17,1% par rapport au 1er semestre de l'exercice précédent, 20,3% à devises constantes.

Chiffre d'affaires consolidé du semestre (1^{er} avril 2013 - 30 septembre 2013)

| En M€ | 2013/2014 | 2012/2013 | Var. M€ | Var.% |
|----------------------------|--------------|--------------|-------------|---------------|
| Activité impression | 14,92 | 13,93 | 0,99 | +7,1% |
| Activité cadres | 10,85 | 8,08 | 2,77 | +34,3% |
| Total de la période | 25,77 | 22,01 | 3,76 | +17,1% |
| Total à devises constantes | 26,47 | 22,01 | 4,46 | +20,3% |

Hors décoration intérieure, **l'activité d'impression** progresse sur le semestre de 3,1% à **11,19 M€**, avec une activité satisfaisante dans la quasi-totalité des pays couverts. Le 2^{ème} trimestre (-3,2%) est affecté par un effet devises défavorable et l'impact des jeux olympiques en N-1.

L'activité **décoration intérieure**, qui avait connu en 2012/2013 une période de fort déstockage, retrouve un niveau plus normatif. De fait, le chiffre d'affaires est en hausse de 22% (-12% / N-2) sur le semestre à **6,12 M€**.

Les ventes de **l'activité cadres** (hors décoration intérieure), après des plus bas historiques enregistrés en 2010 et 2012, est en progression de 37,4% à **8,46 M€**. Cette progression concerne à la fois des panneaux déroulants, des Trivisions mais également de premières ventes de Prismatronic aux USA (panneaux LED).

Note 4 – Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de Prismaflex International et de ses filiales. Les comptes consolidés au 30 septembre 2013 de la société Prismaflex International intègrent les sociétés suivantes :

| Filiales | Date d'entrée périmètre | Date de clôture Annuelle | % Intérêt | Méthode de consolidation |
|------------------------------------|-------------------------|--------------------------|-----------|--------------------------|
| Prismaflex Inc., (Canada) | 31/03/99 | 31/03 | 100 % | Intégration globale |
| Prismaflex AB, (Suède) | 01/10/00 | 31/03 | 100 % | Intégration globale |
| Prismaflex RSA (Afrique du Sud) | 01/01/01 | 31/03 | 99,995 % | Intégration globale |
| Prismaflex Iberica (Espagne) | 01/12/00 | 31/03 | 73,4 % | Intégration globale |
| Prismaflex USA (USA) | 17/05/01 | 31/03 | 95 % | Intégration globale |
| Prismaflex Middle East (Bahrain) | 27/11/01 | 31/03 | 62,31% | Intégration globale |
| Prismaflex UK (Royaume Uni) | 31/03/03 | 31/03 | 60 % | Intégration globale |
| Prismaflex Australasia (Australie) | 01/08/07 | 31/03 | 100 % | Intégration globale |
| Distec (Allemagne) | 01/04/11 | 31/03 | 100 % | Intégration globale |
| Urban Storm (Royaume Uni) | 01/10/11 | 31/03 | 60 % | Intégration globale |

La société Prismaflex International a acquis le 30/09/2013, 1.1% du capital de la société Prismaflex Iberica.

Le groupe ne détient pas de participation dans des structures dites ad'hoc.

Note 5 – Principes et modalités de consolidation

Toutes les sociétés du groupe clôturent leurs comptes semestriels au 30 septembre.

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

Note 6 – Regroupement d'entreprises

Néant

Note 7 – Gestion des risques

Les politiques de gestion des risques restent inchangées par rapport aux informations fournies dans les états financiers consolidés au 31 mars 2013.

Note 8 – Immobilisations

Les acquisitions d'immobilisations se sont élevées pour la période à 1.128 K€ contre 583 K€ au 30 septembre 2012.

L'impact des variations des cours de change sur la période (notamment dépréciation de la couronne suédoise) sur les écarts d'acquisition s'élève à -202K€.

Note 9 – Evaluation des actifs à long terme

Les immobilisations incorporelles relatives au frais de recherche et développement s'élèvent à 444 K€ au 30 septembre 2013 dont 101 K€ sont liés au projet « Graph'it » de systèmes d'affichage sans colle ni confection et 193 K€ sont liés au projet « Prismatic » de panneaux LED. D'autre part, des immobilisations incorporelles en-cours sont enregistrées pour une valeur de 578K€, relatives au projet de panneaux autonomes en énergie sous licence exclusive.

Le Groupe a procédé à une revue au 30 septembre 2013 des indices de perte de valeur relatifs aux goodwill alloués aux Unités Génératrices de Trésorerie ainsi qu'aux actifs immobilisés. Compte tenu de la bonne orientation des activités du groupe, conforme au budget, aucun indice de perte de valeur n'a été constaté.

Note 10 – Trésorerie et endettement financier net

Ces agrégats se décomposent de la manière suivante :

| En milliers d'euros | 30/09/13 | 30/09/12 |
|---|---------------|---------------|
| Disponibilités | 2.941 | 1.701 |
| Découverts bancaires et autres concours bancaires | -1.287 | -2.904 |
| Trésorerie nette | 1.654 | -1.203 |
| Dettes financière ct < 1 an | -2.442 | -1.774 |
| Dette financière lt > 1 an | -4.931 | -5.756 |
| Endettement net | -5.719 | -8.733 |

Note 11 – Impôt sur les sociétés

La charge d'impôt se décompose comme suit :

| En milliers d'euros | 30/09/13 | 30/09/12 |
|---|------------|---------------|
| Résultat avant impôt | 1 057 | -3 424 |
| Taux d'imposition de la maison mère | 33,33% | 33,33% |
| Charge d'impôt théorique | 352 | -1 141 |
| Augmentation et réduction de la charge d'impôt résultant de : | | |
| - Activation de déficits antérieurs non reconnus | | |
| - Utilisation de déficits non activés antérieurement | -81 | -40 |
| - Impôt différé sur déficits non reconnus | 28 | 52 |
| - Effets des différences de taux d'impôts | -56 | 222 |
| - Différences permanentes (dont impact dépréciation écarts d'acquisition) | -36 | 825 |
| - Divers | 0 | 0 |
| Charge réelle d'impôt | 207 | -82 |
| Taux apparent d'impôt | 19.6% | 2,4% |

Note 12 – Information sectorielle

L'information sectorielle est présentée conformément à la norme IFRS 8 et est établie sur la base du reporting interne utilisé par le Principal Décideur Opérationnel (le Président-Directeur Général) pour mettre en œuvre l'allocation des ressources et évaluer la performance.

Les informations du reporting sont préparées en conformité avec les principes comptables suivis par le Groupe.

Les secteurs opérationnels du Groupe sont:

- Impression,
- cadres.

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

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

| En milliers d'euros | Cadres | Impression | Frais de siège | Total |
|--|--------|------------|----------------|--------|
| Chiffre d'affaires net | 10 854 | 14 918 | | 25 772 |
| Résultat opérationnel avant frais de siège | -49 | 2 528 | -1 094 | 1 385 |

L'information sectorielle par secteur d'activité au 30 septembre 2012 se décomposait comme suit :

| En milliers d'euros | Cadres | Impression | Frais de siège | Total |
|--|--------|------------|----------------|--------|
| Chiffre d'affaires net | 8 082 | 13 928 | | 22 009 |
| Résultat opérationnel avant frais de siège | -4 438 | 2 633 | -1 175 | -2 981 |

Le résultat opérationnel de l'activité cadres incluait au 30/09/12, une perte de valeur du goodwill de 3.233K€.

Note 13 - Saisonnalité de l'activité

Il n'y a pas de saisonnalité marquée, tant dans l'activité "cadres" que dans l'activité "impression", à fin septembre 2013 en terme de chiffres d'affaires.

Note 14 – Paiements fondés sur des actions

Au cours du premier semestre, 32.112 options de souscription d'actions ont été levées.

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

| | 30/09/13 | 31/03/13 | 31/03/12 |
|--|-----------|-----------|-----------|
| Nombre d'actions composant le capital | 1.179.208 | 1.147.096 | 1.147.096 |
| Dilution liée aux options non exercées | 19.345 | 19.345 | 19.345 |
| Dilution liée aux actions gratuites en cours d'acquisition | 8.171 | 40.283 | 40.283 |
| Nombre d'actions composant le capital dilué | 1.206.724 | 1.206.724 | 1.206.724 |

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

Note 15 – Provisions et passifs éventuels

Aucune action nouvelle significative n'a été engagée à l'encontre du groupe au cours de la période.

Note 16 – Transactions avec les parties liées

Les rémunérations du personnel dirigeant du groupe et des membres du conseil d'administration de Prismaflex International s'élèvent à 405K€ pour les six mois écoulés au 30 septembre 2013 (455K€ pour les six mois écoulés au 30 septembre 2012).

Les relations avec les parties liées sont restées comparables à celles de l'exercice clos le 31 mars 2013 et aucune transaction inhabituelle, par sa nature ou son montant, n'est intervenue au cours de la période.

La société Financière JPN Fixations détient 29,75 % du capital social et 38,99 % des droits de vote de Prismaflex International au 30 septembre 2013. Les prestations facturées par cette

société se sont élevées à 407 K€ sur la période contre 287 K€ au 30 septembre 2012. Durant cette même période le compte courant de la société Financière JPN Fixations comptabilisé en « autres actifs courants » est passé de 432 K€ à 601 K€.

Note 17- Evènements postérieurs à la clôture

Néant.

Prismaflex International

Période du 1^{er} avril au 30 septembre 2013

**Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle**

CAP OFFICE
12, quai du Commerce
69009 Lyon
S.A.R.L. au capital de € 404.800

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Lyon

ERNST & YOUNG et Autres
Tour Oxygène
10-12, boulevard Marius Vivier Merle
69393 Lyon Cedex 03
S.A.S à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
Régionale de Versailles

Prismaflex International

Période du 1^{er} avril au 30 septembre 2013

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales 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 résumés de la société Prismaflex International, relatifs à la période du 1^{er} avril au 30 septembre 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés 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.

1. 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 résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés 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 résumés.

Lyon, le 27 novembre 2013

Les Commissaires aux Comptes

CAP OFFICE



Christophe Reymond

ERNST & YOUNG et Autres



Jean-Pierre Buisson