



RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL

au 30 septembre 2020

TABLE DES MATIERES

1. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	page 3
2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	pages 4 à 10
3. RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS	pages 11 à 12
4. COMPTES INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 SEPTEMBRE 2020	pages 13 à 24

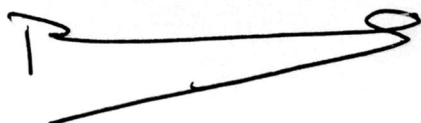
1. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste qu'à ma connaissance, les comptes intermédiaires consolidés résumés clos le 30 septembre 2020 sont établis conformément aux normes comptables applicables, et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de PRISMAFLEX INTERNATIONAL et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées et une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Il est à noter que du fait de sa cotation sur Euronext Growth, la société PRISMAFLEX INTERNATIONAL n'est pas soumise à l'obligation d'établir un rapport financier semestriel conforme à l'article 222-4 du Règlement Général de l'AMF.

Fait à Haute-Rivoire, le 11 décembre 2020

Le Président Directeur Général



Monsieur Pierre-Henri BASSOULS

2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

Compte de résultat

Les comptes intermédiaires consolidés résumés du Groupe au 30 septembre 2020 sont présentés suivant le référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

<i>En millions d'euros</i>	30.09.20 6 mois	30.09.19 6 mois	Variation
Chiffre d'affaires	18,91	26,06	-7,15
Résultat opérationnel courant	-1,11	0,22	-1,34
Résultat opérationnel	-1,11	0,06	-1,17
Résultat financier hors change	-0,13	-0,16	+0,03
Pertes & gains de change / Autres	-0,15	0,02	-0,17
Résultat courant avant impôts	-1,39	-0,08	-1,31
Impôts	0,02	-0,11	+0,14
Résultat net	-1,36	-0,19	-1,17
Résultat net part du Groupe	-1,01	-0,21	-0,36
Capacité d'autofinancement	0,13	1,67	-1,55

L'activité au 1^{er} semestre de l'exercice a été fortement ralentie en raison de la crise sanitaire Covid-19, en particulier lors des périodes de confinement du 1^{er} trimestre. Le deuxième trimestre a amorcé une reprise progressive, sans toutefois retrouver un niveau normatif. Le chiffre d'affaires semestriel ressort ainsi en recul de -27,4% (-26,6% à taux de change constants) à 18,9 M€.

L'activité Print, exposée à des secteurs durement touchés par la crise (événementiel, distribution), enregistre une baisse de -35%, tandis que l'activité Hardware subit un recul plus modéré (-13%), grâce à la croissance des ventes de panneaux LED (+12% à 6,4 M€) dans le cadre de la livraison de contrats internationaux (notamment en Allemagne au Brésil et en Italie).

Lors de cette période inédite, le Groupe s'est attaché à réduire ses charges dans la mesure du possible afin d'atténuer l'impact du manque de chiffre d'affaires sur la rentabilité. Le résultat opérationnel courant s'élève ainsi à -1,11 M€ contre +0,22 M€ au 1^{er} semestre 2019-2020.

Le résultat opérationnel de -1,11 M€ intègre une charge de 0,07 M€ lié à un litige en propriété intellectuelle, contre 0,16 M€ au 30 septembre 2019. Il inclut également un produit de 0,07 M€ correspondant à la réévaluation du complément de prix à payer, dans le cadre de l'acquisition de FPI.

Le résultat financier est dégradé par rapport au 30 septembre 2019, du fait de l'évolution des pertes et gains de change.

Bilan

Les postes du bilan au 30 septembre 2020 sont comparés à ceux du 31 mars 2020.

Actif

L'actif non courant diminue de 0,7 M€, à 25,6 M€ au 30 septembre 2020, essentiellement du fait des effets de change négatifs sur les écarts d'acquisition (-0,4 M€) et les immobilisations incorporelles (-0,2 M€), en lien avec la baisse du cours du dollar américain.

Les stocks s'élèvent à 9,5 M€, en hausse (+0,7 M€) par rapport au 31 mars 2020, en lien avec l'évolution du niveau des produits finis à la clôture.

La diminution des autres actifs courants, passant de 4,6 M€ à 3,6 M€, s'explique notamment par celle des avances et acomptes versés sur commandes.

Passif

L'endettement net du Groupe s'élève à 13,5 M€ au 30 septembre 2020, contre 11,5 M€ au 31 mars 2020.

Les emprunts bancaires souscrits au cours du semestre s'élèvent à 3,2 M€, dont 1,5 M€ de Prêts Garantis par l'Etat obtenus par Prismaflex International.

Les autres passifs courants diminuent de 0,7 M€, du fait de la baisse des avances et acomptes reçus sur commande.

Résultat de la société mère

Les comptes sociaux de Prismaflex International au 30 septembre 2020 font apparaître un chiffre d'affaires de 13 793 K€, en progression de 6,7% par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent. Compte tenu des commandes enregistrées pré-confinement, les ventes de panneaux LED se sont élevées à 5 877 K€ contre 1 555 K€ au 30 septembre 2019. En revanche, l'activité Print est en recul, à 6 777 K€, suite à la réduction des commandes compte tenu de la crise sanitaire.

Le résultat d'exploitation s'élève à 1 K€ (contre -650 K€ au 30 septembre 2019) et le résultat net à 83 K€, incluant des crédits d'impôt pour 91 K€.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES SIX PROCHAINS MOIS

Risques liés à la pandémie de COVID-19

La crise actuelle liée à la pandémie de COVID-19 continue d'impacter le Groupe dans chacun des pays où celui-ci opère. Les périodes de confinement ainsi que l'incertitude qui pèse sur l'Economie en termes de durée et d'effets de la pandémie ont entraîné la baisse et le report des commandes des principaux donneurs d'ordre, et donc une réduction de la rentabilité. Compte tenu de l'incapacité actuelle des autorités sanitaires des pays à stopper la propagation du virus, celui-ci devrait continuer à avoir un impact défavorable sur l'activité du Groupe.

Pour faire face à ses effets sur les résultats du Groupe et sa trésorerie, celui-ci a mis en place une organisation permettant la continuité de l'activité au sein de ses sites de production et d'assemblage, et a adapté le niveau de ses charges, tout en donnant la priorité aux dispositifs de précaution visant à protéger les équipes, en conformité avec les recommandations des autorités sanitaires. Le report du paiement des charges sociales dans plusieurs filiales, le décalage de remboursement sur 6 mois des prêts et crédits-baux souscrits en France, et l'obtention de prêts auprès des banques des différentes filiales ont également permis de renforcer sa trésorerie.

Risques de marchés

Risques liés au prix de matières premières et à l'énergie

Le risque lié au prix des matières premières et de l'énergie (les produits chimiques ainsi que les coûts de transports supportés par le Groupe sont en effet étroitement liés au cours du pétrole) est l'un des facteurs de risques affectant le Groupe surtout sur ses activités Impression et décoration intérieure.

Il en va de même pour les matières participant à la fabrication de l'activité « Hardware » et notamment l'évolution du prix de l'acier, de l'aluminium et des composants liés à l'activité LED.

Sur le plan commercial, les contrats de vente ne comportent généralement pas de clause de révision de prix, le prix étant déterminé à la signature du bon de commande et ou parfois du contrat. Certains contrats longs terme intègrent cependant une clause de variation spécifique en cas de variation à la hausse ou à la baisse des dites matières premières.

En termes de gestion du risque de fluctuation des coûts de matières, s'agissant pour la plupart d'entre elles de produits transformés et ou de contrats spots, la Société ne peut mettre en place de politique de couverture. Une part significative de ses achats est réalisée aujourd'hui en Asie.

La société s'attache par de nombreuses mesures opérationnelles à limiter et prévenir l'impact des variations de prix sur son résultat. Ces mesures portent à la fois sur l'effort commercial afin de négocier de possibles révisions de prix, la recherche permanente de sources d'approvisionnements alternatives et/ou de contrats annuels fixes ainsi que la poursuite d'une politique d'innovation forte pour améliorer le rapport qualité – prix des produits commercialisés.

En ce qui concerne l'activité LED, elle est dépendante de la capacité de son fournisseur chinois dédié à négocier les prix sur le marché local et est corrélée à l'évolution du dollar américain.

Risques liés à l'environnement concurrentiel

La position concurrentielle du Groupe est très variable selon l'activité et même le type de produit.

Le Groupe estime disposer d'un positionnement reconnu en matière d'innovation et de savoir-faire sur ses différents métiers. Il est cependant confronté à une concurrence se traduisant principalement par une pression plus ou moins forte sur les prix sur l'ensemble de ses activités (variable selon les pays).

L'arrivée de nouveaux acteurs dont certains pourraient disposer de moyens financiers plus importants, de nouveaux produits ou de nouvelles technologies développés par ses concurrents pourraient également affecter la position concurrentielle du Groupe. Le Groupe ne peut garantir qu'il sera en mesure de maintenir ses niveaux de marge face à la concurrence, notamment si de nouveaux entrants pénétraient un ou plusieurs de ses marchés ou si la concurrence notamment chinoise s'intensifiait pour toute autre raison. Ces pressions concurrentielles pourraient entraîner une réduction de la demande des produits du Groupe ou contraindre le Groupe à diminuer ses prix de vente ou encore le contraindre à certains investissements supplémentaires. Ces éléments pourraient avoir un impact défavorable significatif sur l'activité du Groupe, sa situation financière, ses résultats ou ses perspectives.

Le Groupe estime que le maintien d'une politique de recherche et développement active constitue le meilleur moyen de préserver son positionnement concurrentiel.

Risques liés aux évolutions technologiques

Le marché de l'affichage, sur lequel le Groupe intervient, est en forte évolution, avec notamment l'arrivée des panneaux digitaux. Il connaît une évolution technologique rapide et constante et peut voir apparaître de nouveaux produits plus performants ou moins chers. Le Groupe procède à une veille technologique permanente au travers de salons, de revues professionnelles et contacts clients dans les pays où elle est présente. L'activité LED est marquée par la forte présence d'acteurs chinois souvent cotés sur la bourse de Shenzhen.

Le marché de l'impression est un marché concurrencé, atomisé et très sensible au prix.

Bien que le Groupe considère que le risque d'une technologie nouvelle soit limité, si celui-ci ne parvenait pas à suivre le rythme des évolutions technologiques, notamment sur l'activité LED, ou ne parvenait pas à anticiper les évolutions de marché et/ou à développer des produits nouveaux et/ou à les introduire à temps sur le marché, son offre commerciale pourrait être moins attractive, ce qui pourrait avoir un impact défavorable sur l'activité, le chiffre d'affaires, les résultats, la situation financière et le développement du Groupe. Il en va de même pour ses fournisseurs clefs.

Risques liés à l'environnement économique dans lequel évolue le Groupe

Dans un contexte économique incertain en France ainsi que dans certains pays où le Groupe commercialise ses produits (par le biais d'une filiale ou au travers de ses efforts commerciaux), Prismaflex International pourrait être confronté à la détérioration de la situation financière ou à une difficulté accrue de financement des prospects, clients et fournisseurs (exemple de la Russie, de la Chine, Brexit en Angleterre...). La diversité de ses marchés et des pays dans lesquels elle travaille crée une protection qui limite partiellement la dépendance à la situation économique d'un pays ou d'un marché même si ponctuellement, le Groupe pourrait être confronté aux difficultés financières de certains de ses clients et / ou fournisseurs stratégiques.

En outre, cet environnement économique et le lien avec le marché de la communication pourrait exercer une pression accrue sur les prix, ce qui impacterait négativement le chiffre d'affaires, la performance financière et la position concurrentielle du Groupe.

Afin de limiter l'impact de la conjoncture économique sur ses activités la société essaye de disposer d'une offre globale, économique et modulaire.

Risques financiers

Risques liés à l'activité et politique financière

Risque de liquidité et de financement

Le Groupe génère des flux opérationnels qui doivent lui permettre de financer l'essentiel de ses besoins opérationnels.

Les opérations d'investissements sont majoritairement financées soit par crédit-bail, soit par emprunt dans des cas particuliers. Le Groupe peut être amené à autofinancer certains investissements comme les coûts de R&D ou certains aménagements industriels ou petits matériels plus difficilement finançables.

L'activité du Groupe peut être cyclique en fonction des fluctuations rapides de son marché. Dans ce contexte, et afin de se prémunir contre les risques de variation de son Besoin en Fonds de Roulement, le Groupe dispose des lignes de trésorerie adossées aux postes clients principalement en France et en Espagne. La politique du Groupe est de disposer de lignes de trésorerie permettant de gérer ses besoins prévisionnels. L'environnement économique actuel, marqué par une crise économique mondiale qui touche très fortement les organismes bancaires, une activité en pleine évolution, rendent plus incertains l'accès au financement notamment pour le financement de la R&D et du BFR. Des négociations bilatérales interviennent avec les différentes banques en fonction de l'évolution de l'activité et des besoins.

Risque de taux d'intérêt

Les principaux emprunts du Groupe sont essentiellement à taux fixes. Les crédits-baux contractés sont majoritairement à taux fixe. Les concours bancaires utilisés sont à taux variable. Le niveau actuel des taux est favorable. La société n'a pas mis en place d'instruments particuliers pour couvrir ces taux.

Risque de change

Du fait de sa forte présence internationale et des flux d'approvisionnements entre les filiales, le Groupe est exposé aux risques de change. Au 30 septembre 2020, le chiffre d'affaires réalisé en euros représente 81% des ventes externes du Groupe (contre 62% au 30 septembre 2019).

Afin de se prémunir des effets des fluctuations des devises, le Groupe procède au cas par cas à des opérations de couverture de change à terme sur les flux opérationnels. Ces opérations sont réalisées soit dans les filiales, soit par la direction financière du Groupe en fonction des anticipations de marché et des coûts des produits proposés.

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 s'apparenter à des opérations de capitalisation futures.

La monnaie de présentation des états financiers du Groupe étant l'euro, les comptes du Groupe peuvent être impactés par l'effet de la conversion des comptes de filiales produits en devise locale. Au 30 septembre 2020, cela concerne essentiellement l'Afrique du sud, les Etats-Unis et le Canada.

Le Groupe considère que ses résultats et sa situation financière peuvent être affectés par une variation des cours des devises contre euros. Les fluctuations actuelles des devises comme le Rand d'Afrique du Sud, le Dollar américain ou canadien ont eu une incidence négative sur les comptes de la société au titre de l'exercice écoulé.

Risque de crédit

Le Groupe essaye de n'entretenir des relations commerciales qu'avec des tiers dont la santé financière est avérée. Sa politique est de vérifier la santé financière de tous les clients qui souhaitent obtenir des conditions de paiement à crédit pour tout montant supérieur à 5 000 euros (filiale principale française). Elle favorise une politique similaire dans ses autres filiales mais reste limitée par le personnel administratif et les choix de certains de ses dirigeants.

Les soldes clients font l'objet d'un suivi régulier et par conséquent, l'exposition du Groupe aux créances irrécouvrables peut être identifiée.

L'exposition lié à certains clients significatifs (activité LED, appels d'offre activité Hardware) est une caractéristique de l'activité.

Risques liés à l'activité

Risques liés à la qualité des produits

Dans l'éventualité où les produits du Groupe ne répondraient pas aux exigences de ses clients de manière répétée, sa réputation et le volume de ses ventes pourraient en être altérés. Le Groupe est amené à prendre en charge au cas par cas, dans le cadre de ses délais de garantie, certaines réparations. L'activité LED a augmenté son besoin de prise en charge de garanties. Le Groupe essaye de livrer des produits de qualité. Cependant, il ne peut pas garantir que ses clients ne seront pas confrontés à des problèmes de qualité ou de fiabilité liés à ses produits d'une importance telle qu'ils pourraient avoir un impact défavorable significatif sur les résultats, la réputation, l'activité, la situation financière et les perspectives du Groupe.

Le Groupe ne peut pas non plus exclure qu'en cas de mise en œuvre de la garantie pour défaut de qualité des produits commercialisés, la responsabilité civile ou contractuelle des sociétés en cause ne soit engagée, ce qui pourrait par ailleurs entraîner des conséquences financières défavorables sur les résultats, la réputation, l'activité, la situation financière et les perspectives et notamment pour les activités nouvelles et technologiques.

Afin de limiter l'impact de ce risque sur ses activités le Groupe essaye d'intervenir rapidement, de remplacer les produits défectueux et de limiter la portée de ses garanties, bien que cela ne soit pas toujours possible.

Risques liés à la gestion du BFR et sa saisonnalité

Certaines activités du Groupe, comme l'activité « Hardware », sont soumises à une saisonnalité qui peut dépendre des décisions d'investissement prises annuellement par ses clients et/ou des décisions de stockage ou déstockage. Il en résulte pour le Groupe des contraintes organisationnelles portant à la fois sur la gestion des stocks, la planification de la production, les livraisons, mais également sur la disponibilité des ressources humaines, afin de gérer au mieux les périodes de pic ainsi que les contraintes financières liées à un Besoin en Fonds de Roulement plus ou moins marqué selon ces décisions.

Le Groupe s'attache donc à mettre en œuvre diverses mesures afin, d'une part, de gérer au mieux ces fluctuations et, d'autre part, de les atténuer. Sur l'activité impression cela impose une surcapacité pour faire face à des demandes de plus en plus courtes.

Par ailleurs le Groupe, en fonction des pays où il commercialise, peut devoir faire face à des contraintes de BFR variables.

Risques liés à la dépréciation des stocks

Des dépréciations sont éventuellement constituées. L'activité « Hardware », du fait de la garantie qu'elle propose aux clients, requiert une disponibilité de nombreuses pièces détachées.

L'obsolescence sur les produits analogiques étant relativement faible, sauf sur les nouveaux produits technologiques, cette activité requiert un niveau de stock élevé que le Groupe essaye cependant d'optimiser.

L'obsolescence rapide des produits LED est un des paramètres de cette activité. A ce jour le Groupe a été peu impacté.

Le Groupe est peu exposé aux risques :

- De péremption (encres principalement), mais davantage par le non-écoulement qui résulterait par exemple de produits ou de coloris qui ne correspondraient pas ou plus aux besoins du marché,
- D'obsolescence technique et technologique des produits électroniques utilisés dans la fabrication de ses panneaux.

Risques liés à la réglementation et son évolution

Le Groupe est soumis à un environnement réglementaire contraignant notamment dans le domaine de l'environnement et de la sécurité et plus particulièrement pour ce qui a trait à la sécurité industrielle, à la manipulation, au transport, au stockage de produits et substances, à l'élimination ou encore à l'exposition à ces dernières ainsi qu'à la remise en état de sites industriels. Le Groupe est également soumis à des exigences contraignantes en matière de sécurité, notamment concernant les normes anti-incendie appliquées aux produits du Groupe.

Prismaflex International continue son programme d'audits de type « Social et Environnemental » auprès de certains fournisseurs significatifs, hors d'Europe.

L'objectif est notamment de vérifier que les réglementations sont appliquées tant sur la gestion des risques environnementaux que sur les conditions de travail chez ces fournisseurs et notamment le travail des enfants.

Il est à noter que le principal fournisseur de modules LED en Asie est certifié ISO 9001 pour son management qualité depuis 2018 et respecte la Directive européenne ROHS, qui vise à limiter l'utilisation de certaines substances dangereuses dans les équipements électriques et électroniques.

L'ensemble des produits de Prismaflex International sont conformes aux réglementations françaises et européennes, tant sur la composition chimique que sur les conditions d'utilisation. Une veille documentaire est maintenue, ainsi que des tests en laboratoire pour garantir la conformité des produits aux réglementations en vigueur. Les produits respectent par exemple le règlement Européen REACH (Registration, Evaluation, Authorisation and restriction of CHemicals) qui vise à améliorer la protection de la santé et de l'environnement grâce à la gestion des risques des substances chimiques.

Risques environnementaux

Certaines situations accidentelles comportent un risque pour l'environnement dans l'industrie du Print et du Hardware : risque d'incendie et risque de déversement de produits chimiques. Concernant la gestion de ces situations d'urgences, des exercices de prévention des risques sont réalisés régulièrement. Par ces exercices, Prismaflex International souhaite limiter les impacts sur l'environnement de situations accidentelles potentielles.

De plus, la gestion des déchets est très importante pour le respect de l'environnement. Le Groupe s'engage toujours plus à limiter et maîtriser ses déchets notamment avec l'acquisition récente de la certification Imprim'vert.

3. RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES INTERMEDIAIRES CONSOLIDES RESUMES

CAP OFFICE
Le Thélémos
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-Riom

ERNST & YOUNG et Autres
Tour Oxygène
10-12, boulevard Marius Vivier Merle
69393 Lyon cedex 03
S.A.S. à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

Prismaflex International

Période du 1^{er} avril au 30 septembre 2020

Au Président-Directeur Général,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société Prismaflex International et en réponse à votre demande dans le cadre de la publication de vos comptes semestriels, nous avons effectué un examen limité des comptes intermédiaires consolidés résumés de celle-ci, relatifs à la période du 1^{er} avril au 30 septembre 2020, tels que joints au présent rapport.

Ces comptes intermédiaires consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration le 7 décembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes intermédiaires consolidés résumés.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. 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 intermédiaires consolidés résumés, 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 intermédiaires consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS telle qu'adoptée dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant. Chaque partie renonce irrévocablement à ses droits de s'opposer à une action portée auprès de ces tribunaux, de prétendre que l'action a été intentée auprès d'un tribunal incompétent, ou que ces tribunaux n'ont pas compétence.

Lyon, le 11 décembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

CAP OFFICE



Christophe Reymond

ERNST & YOUNG et Autres



Lionel Denjean

**4. COMPTES INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
AU 30 SEPTEMBRE 2020**

ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/09/2020	31/03/2020
Ecarts d'acquisition	7, 8	13 354	13 717
Immobilisations incorporelles	7, 8	3 715	3 952
Immobilisations corporelles	7	6 876	7 026
Participation dans les entreprises associées			
Actifs financiers		393	403
Actifs d'impôts différés		1 224	1 191
Actifs disponibles à la vente			
ACTIF NON COURANT		25 563	26 288
Stocks		9 519	8 861
Clients et comptes rattachés		8 289	8 282
Autres actifs courants		3 594	4 592
Trésorerie et équivalent de trésorerie	9	3 562	2 793
ACTIF COURANT		24 963	24 528
TOTAL ACTIF		50 526	50 816

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/09/2020	31/03/2020
Capital social		2 701	2 631
Prime d'émission		8 089	8 159
Réserves – part du Groupe		462	3 284
Résultat – part du Groupe		-1 013	-2 467
Capital émis et réserves distribuables aux porteurs de capitaux propres de la société mère		10 239	11 607
Intérêts ne donnant pas le contrôle		6 833	7 257
CAPITAUX PROPRES		17 072	18 864
Dettes financières long terme	9	10 463	8 974
Provisions à long terme		1 209	1 047
Passifs d'impôt différés		812	896
Autres passifs non courants		27	32
PASSIFS NON COURANTS		12 511	10 950
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		7 109	7 640
Dettes financières court terme	9	6 587	5 288
Provisions à court terme		142	299
Autres passifs courants		7 105	7 774
PASSIFS COURANTS		20 943	21 002
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		50 526	50 816

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/09/2020	% CA	30/09/2019	% CA
Chiffre d'affaires		18 911	100%	26 057	100%
Autres produits de l'activité					
Achats consommés		-9 178		-11 993	
Charges de personnel		-5 382		-6 875	
Charges externes		-4 539		-5 719	
Impôts et taxes		-196		-196	
Dotation aux amortissements & provisions		-1 469		-1 544	
Variation stocks en cours et produits finis		824		567	
Autres produits et charges d'exploitation		-84		-72	
Résultat opérationnel courant		-1 113	-5,9%	224	0,9%
Autres produits et charges opérationnels	10	3		-165	
Perte de valeur du goodwill					
Résultat opérationnel		-1 110	-5,9%	60	0,2%
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie					
Coût de l'endettement financier brut		-125		-161	
Coût de l'endettement financier net		-125		-161	
Gain / pertes de changes		-161		13	
Autres produits et charges financières		10		9	
Résultat financier		-276		-138	
Résultat avant impôts		-1 386	-7,3%	-79	-0,3%
Charge d'impôt	11	25		-114	
Quote-part des sociétés mises en équivalence					
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou cédées		-1 362	-7,2%	-192	-0,7%
Résultat net des activités arrêtées ou cédées					
RESULTAT NET		-1 362	-5,4%	-192	-0,7%
Intérêts ne donnant pas le contrôle		-349		16	
RESULTAT NET PART DU GROUPE		-1 013	-5,4%	-209	-0,8%
Résultat par actions (<i>en euros</i>)		-0,77		-0,16	
Résultat dilué par actions (<i>en euros</i>)	15	-0,77		-0,16	

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2020	30/09/2019
Résultat net de la période	-1 362	-192
<i>Eléments pouvant être reclassés en compte de résultat</i>		
Ecart de conversion	-382	193
Effet d'impôt		
Total	-382	193
<i>Eléments ne pouvant pas être reclassés en compte de résultat</i>		
Effets de la réévaluation des instruments financiers		
Effets de la réévaluation des taux d'actualisation	-133	-97
Effet d'impôt	33	27
Total	-100	-70
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-482	123
Total des produits et charges comptabilisés sur la période	-1 844	-69
Dont part du Groupe	-1 465	-106
Dont part des intérêts ne donnant pas le contrôle	-379	37

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>En milliers d'euros</i>	Capital	Primes	Réserves	Ecarts de conversion	Total Part du Groupe	Intérêts ne donnant pas le contrôle
31 mars 2019	2 631	8 159	4 143	-954	13 982	7 320
Adoption de la norme IFRS 16			-34		-34	-5
31 mars 2019 retraité	2 361	8 159	4 109	-954	13 947	7 315
Résultat consolidé			-2 467		-2 467	22
Variation écarts de conversion				-86	-86	22
Dividendes			-1		-1	-27
Transactions avec les actionnaires minoritaires sans changement du contrôle						
Variations de périmètre						
Autres			214		214	-76
31 mars 2020	2 631	8 159	1 856	-1 040	11 607	7 257
Augmentation de capital	70	-70				
Résultat consolidé			-1 013		-1 013	-349
Variation écarts de conversion			-352		-352	-30
Dividendes						-45
Transactions avec les actionnaires minoritaires sans changement du contrôle						
Variations de périmètre						
Autres			-3		-3	
30 septembre 2020	2 701	8 089	488	-1 040	10 240	6 833

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2020	30/09/2019
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou cédées	-1 362	-192
Dotations nettes aux amortissements & provisions (hors actif circulant)	1 297	1 611
Autres produits et charges calculés	92	-5
Plus ou moins-value de cession d'actifs immobilisés		-4
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt avant résultats des activités arrêtées ou cédées	27	1 410
Coût de l'endettement financier net	123	147
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	-25	114
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	126	1 671
Impôts versés	-28	80
Résultat net des activités arrêtées ou cédées		
Plus ou moins-values de cession liées aux activités cédées		
Variation du besoin en fonds de roulement (y compris avantages au personnel)	-713	179
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	-615	1 930
Acquisitions d'immobilisations corporelles & incorporelles	-1 292	-665
Cessions d'immobilisations corporelles & incorporelles		15
Acquisitions d'immobilisations financières		
Cessions d'immobilisations financières	10	5
Incidence des variations de périmètre		
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Autres flux liés aux opérations d'investissement		
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-1 282	-645
Augmentation de capital		
Dividendes versés aux minoritaires		-27
Rachat d'intérêts minoritaires		
Rachats et reventes d'actions propres		
Nouveaux emprunts, crédits-baux et avances conditionnées	3 995	359
Remboursements d'emprunts, crédits-baux et avances conditionnées	-968	-1 737
Intérêts financiers nets versés	-123	-147
Autres flux liés aux opérations de financement		-1
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	2 904	-1 533
Incidence des variations des cours des devises	-28	14
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	980	-254
Trésorerie d'ouverture	99	-341
Trésorerie de clôture	1 078	-595

ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SEMESTRIELS

Note 1 – Généralité

En date du 7 décembre 2020, le Conseil d'Administration a établi et autorisé la publication des états financiers intermédiaires consolidés résumés de Prismaflex International (ci-après « le groupe Prismaflex » ou « le Groupe ») pour le semestre se terminant le 30 septembre 2020.

Prismaflex International est une société anonyme cotée à la bourse de Paris sur Euronext Growth depuis le 12 décembre 2014 (elle était précédemment cotée sur Euronext, 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 intermédiaires 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 2020.

Ce référentiel 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 intermédiaires consolidés résumés 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 consolidés annuels. De ce fait, il convient d'en effectuer la lecture en parallèle avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 mars 2020. 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 consolidés résumés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 mars 2020.

Au cours de la période, le groupe Prismaflex a adopté les normes, amendements et interprétations d'application obligatoire pour l'exercice ouvert au 1^{er} avril 2020 :

- Amendements aux références au Cadre Conceptuel ;
- Amendements à IFRS 3 – Définition d'une entreprise ;
- Amendements à IAS 1 et IAS 8 – Modification de la définition du terme "significatif" ;
- Amendements à IFRS 7 et IFRS 9 dans le cadre de la réforme des taux d'intérêt et de référence ;
- Amendements à IFRS 16 - Allègements de loyer liés à la COVID-19.

Ces normes et interprétations sont sans effet significatif sur les états financiers consolidés au 30 septembre 2020 et/ou leur présentation.

Le Groupe n'a par ailleurs pas opté pour une anticipation de normes, d'amendements ou d'interprétations dont l'application n'était pas obligatoire au 30 septembre 2020, soit parce que ces textes n'avaient pas encore été adoptés en Europe, soit parce que le Groupe a décidé de ne pas les appliquer par anticipation.

Note 3 – Faits marquants du semestre

Les effets de l'épidémie de COVID-19 continuent de peser sur l'activité. Le Groupe maintient l'adaptation de ses effectifs, en recourant notamment aux mesures de chômage partiel. Sur le plan financier, il a progressivement mis en place les dispositifs de soutien pour limiter l'impact de la crise sanitaire sur les résultats et la trésorerie.

Le paiement des charges sociales a ainsi été décalé dans plusieurs entités et la trésorerie a également été renforcée par le décalage de remboursement sur 6 mois des prêts et crédits-baux souscrits en France, et par l'obtention de prêts auprès des banques des différentes filiales.

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2020/2021 s'inscrit à 18 911 K€, en retrait de 27% à devises constantes.

Chiffre d'affaires consolidé du semestre (1^{er} avril 2020 - 30 septembre 2020)

En M€	6 Mois	6 Mois	Var. M€	Var. %
	2020/2021	2019/2020		
Activité Print	11,08	17,06	-5,98	-35,0%
Activité Hardware	7,83	8,99	-1,17	-13,0%
Total de la période	18,91	26,06	-7,15	-27,4%
Total à devises constantes	19,12	26,06	-6,93	-26,6%

L'activité Print est en recul sensible sur le semestre (-35%). Le Groupe constate une reprise moins rapide qu'escompté dans les secteurs de l'évènementiel, de l'affichage et du retail. À contrario, les ventes en décoration intérieure sont en hausse (+5%), soutenues par la forte progression des ventes sur internet (+44%) et par le gain de nouveaux clients en distribution traditionnelle, fruit d'actions commerciales ciblées.

L'activité Hardware affiche un recul plus modéré de 13%, bénéficiant notamment de la livraison de panneaux LED dans le cadre de contrats internationaux, dont les commandes avaient été passées pré-confinement. Le chiffre d'affaires des panneaux LED est ainsi en croissance de 13% à 6 440 K€ sur le semestre, malgré la quasi-absence de livraisons aux États-Unis dans un contexte difficile pour les clients locaux. Cette évolution permet de compenser en partie le recul sensible des activités traditionnelles (mobilier urbain, trivision).

Note 4 – Evolution du périmètre de consolidation

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés comprennent les états financiers de Prismaflex International et de ses filiales. Le périmètre de consolidation n'a pas évolué par rapport au 31 mars 2020, et aucun regroupement d'entreprise n'a eu lieu au cours de la période.

Note 5 – Principes et modalités de consolidation

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 – Gestion des risques

Les politiques de gestion des risques restent inchangées par rapport aux informations fournies dans les états financiers consolidés au 31 mars 2020.

Note 7 – Immobilisations

Les acquisitions d'immobilisations de la période s'élèvent à 1 292 K€ contre 665 K€ au 30 septembre 2019.

L'impact négatif des variations des cours de change sur la période sur les écarts d'acquisition, notamment du fait de la dépréciation du dollar américain, s'élève à 363 K€ (effet positif de 136 K€ au 30 septembre 2019).

Note 8 – Evaluation des actifs à long terme

Les immobilisations incorporelles relatives aux frais de recherche et développement s'élèvent à 768 K€ au 30 septembre 2020. Ces frais sont liés en quasi-totalité au développement des panneaux LED.

Le Groupe a procédé à une revue au 30 septembre 2020 des indices de perte de valeur relatifs aux écarts d'acquisition alloués aux Unités Génératrices de Trésorerie ainsi qu'aux actifs immobilisés. Aucun indice de perte de valeur n'a été constaté.

Note 9 – Trésorerie et endettement financier net

Ces agrégats se décomposent de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2020	31/03/2020
Disponibilités	3 562	2 793
Découverts bancaires et autres concours bancaires	-2 484	-2 694
Trésorerie nette	1 078	99
Dettes financières < 1 an	-4 103	-2 593
Dettes financières > 1 an	-10 463	-8 974
Endettement net	13 487	11 469

Au cours du premier semestre 2020-2021, le Groupe a obtenu des emprunts bancaires pour un total de 3 160 K€. Ce montant comprend 1 500 K€ de Prêts Garantis par l'Etat souscrits par Prismaflex International. La société disposant de la faculté d'amortir ces prêts sur une durée maximale de 5 ans, à partir de la fin de la première année, c'est cette option qui a été retenue.

Note 10 – Autres produits et charges opérationnels

Au 30 septembre 2020, ce poste comprend 74 K€ de charges liées à un litige en propriété intellectuelle aux Etats-Unis, contre 166 K€ au 30 septembre 2019. Ce litige a pris fin au cours du semestre.

Ils incluent également un produit de 70 K€ correspondant à la réévaluation du complément de prix à payer, dans le cadre de l'acquisition de FPI.

Note 11 – Impôt sur les sociétés

La charge d'impôt se décompose comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2020	30/09/2019
Résultat avant impôt	-1 386	-79
Taux d'imposition du Groupe	28,00%	28,00%
Charge d'impôt théorique	-388	-22
Augmentation et réduction de la charge d'impôt résultant de :		
- Activation de déficits antérieurs non reconnus		
- Utilisation de déficits non activés antérieurement		-62
- Impôt différé sur déficits non reconnus	185	257
- Effets des différences de taux d'impôts	51	-24
- Différences permanentes (dont impact dépréciation écarts d'acquisition)	128	-35
- Divers		
Charge réelle d'impôt	-25	114
Taux effectif d'impôt	-1,81%	144,30%

Note 12 – Analyse détaillée de la variation du besoin en fonds de roulement (BFR)

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2020	30/09/2019
Stocks	-766	603
Clients et comptes rattachés	163	309
Autres actifs courants	937	-536
<i>dont acomptes versés</i>	<i>1 249</i>	<i>-32</i>
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-436	454
Autres passifs courants	-611	-651
<i>dont acomptes reçus</i>	<i>-1 139</i>	<i>-240</i>
Variation du BFR	-713	179

Note 13 – 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 :

- Print ;
- Hardware.

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.

<i>En milliers d'euros</i>	Print	Hardware	Frais de siège	Total
Chiffre d'affaires net	11 074	7 836		18 911
Résultat opérationnel	415	-1 034	-492	-1 110

L'information sectorielle par secteur d'activité au 30 septembre 2019 se décomposait comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Print	Hardware	Frais de siège	Total
Chiffre d'affaires net	17 056	9 000		26 057
Résultat opérationnel	1 925	-1 365	-501	60

Note 14 – Saisonnalité de l'activité

Il n'y a pas de saisonnalité à proprement parler, tant dans l'activité « Hardware » que dans l'activité « Print », en termes de chiffre d'affaires. Néanmoins l'activité « Hardware » est soumise aux décisions d'investissement prises annuellement par les clients. Le chiffre d'affaires de cette activité peut fortement varier au sein d'une année et d'une année à l'autre.

Note 15 – Paiements fondés sur des actions

Le conseil d'administration de Prismaflex International a décidé le 30 septembre 2019 l'attribution gratuite de 35 142 actions au profit de salariés appartenant à la catégorie « des cadres assumant des fonctions de direction dans la société ou dans des sociétés ou groupement qui lui sont liés directement ou indirectement et de dirigeants mandataires sociaux de la société et de ses filiales qu'il a désignés. Il s'agit d'actions nouvelles à émettre.

Le 30 septembre 2020, la période d'acquisition étant arrivée à son terme et les conditions et critères d'attribution étant respectés, le conseil d'administration a constaté l'attribution définitive de ces actions. En conséquence, l'augmentation de capital correspondante a été réalisée, par incorporation de réserves.

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

	30/09/2020	31/03/2020	31/03/2019
Nombre d'actions composant le capital	1 350 740	1 315 598	1 315 598
Dilution liée aux options non exercées	0	0	4 326
Dilution liée aux actions gratuites en cours d'acquisition	0	35 142	0
Nombre d'actions composant le capital dilué	1 350 740	1 350 740	1 319 924

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

Note 16 – Provisions et passifs éventuels

Aucune nouvelle provision ou reprise significative n'a été comptabilisée au cours de la période. L'ensemble des passifs et passifs éventuels ont été comptabilisés.

Note 17 – Transactions avec les parties liées

Les rémunérations du personnel dirigeant du Groupe et des membres du conseil d'administration de Prismaflex International s'élevaient à 325 K€ pour les six mois écoulés au 30 septembre 2020 (320 K€ pour les six mois écoulés au 30 septembre 2019).

Les relations avec les parties liées sont restées comparables à celles de l'exercice clos le 31 mars 2020 et aucune transaction inhabituelle, par sa nature ou son montant, n'est intervenue au cours de la période.

La société Financière JPN Fixations détient 25,98% du capital social et 34,66% des droits de vote de Prismaflex International au 30 septembre 2020. Les prestations facturées par la société Financière JPN Fixations au titre de la convention de prestations de services, se sont élevées à 293 K€, contre 272 K€ au 30 septembre 2019. Entre le 31 mars 2020 et le 30 septembre 2020, le montant du compte courant envers la société Financière JPN Fixations, présenté en « Autres actifs courants », est passé de 454 K€ à 370 K€.

Note 18 – Evènements postérieurs à la clôture

Néant