

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

2021-2022



TABLE DES MATIERES

1. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	page 3
2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	pages 4 à 9
3. RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS	pages 10 à 11
4. COMPTES INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 SEPTEMBRE 2021	pages 12 à 23

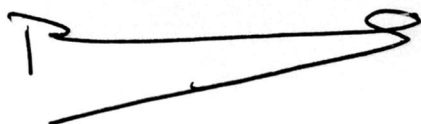
1. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste qu'à ma connaissance, les comptes intermédiaires consolidés résumés clos le 30 septembre 2021 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 10 décembre 2021

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 2021 sont présentés suivant le référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

<i>En millions d'euros</i>	30.09.21 6 mois	30.09.20 6 mois proforma¹	30.09.20 6 mois publié	Variation / proforma
Chiffre d'affaires	23,14	18,36	18,91	+4,78
Résultat opérationnel courant	0,44	-0,43	-1,11	+0,87
Résultat opérationnel	0,50	-0,43	-1,11	+0,93
Résultat financier hors change	-0,12	-0,12	-0,13	+0,01
Pertes & gains de change / Autres	-0,01	-0,15	-0,15	+0,14
Résultat courant avant impôts	0,37	-0,70	-1,39	+1,07
Impôts	-0,14	0,00	0,02	-0,14
Quote-part des sociétés mises en équivalence	-0,06	-0,19		+0,13
Résultat net	0,18	-0,89	-1,36	+1,07
Résultat net part du Groupe	0,10	-0,90	-1,01	+1,00
Capacité d'autofinancement	1,69	0,61	0,13	+1,08

¹ Anthem Displays, auparavant intégrée globalement, est consolidée par mise en équivalence depuis le 24 décembre 2020. Les comptes proforma présentent les comptes consolidés du Groupe au 30 septembre 2020, si Anthem Displays avait été mise en équivalence à partir du 1^{er} avril 2020.

Le chiffre d'affaires du Groupe connaît un net rebond : +26,1% par rapport au S1 2020-2021 et de +3,5% par rapport au S1 2019-2020 à données comparables confirmant le retour à une activité normative.

L'activité Print, qui avait été durement touchée par la crise l'année passée, progresse ainsi de +51 %. A l'inverse **les ventes Hardware** diminuent de 12 % à périmètre constant, en raison de l'absence de livraisons majeures de panneaux LED sur des contrats internationaux au cours du semestre. On note cependant une hausse de +20,7%, à données comparables, par rapport au S1 2019-2020 qui avait été relativement faible. De plus, le Groupe dispose d'un bon niveau de carnet de commandes pour les prochains mois.

La reprise des ventes se traduit par une hausse du résultat opérationnel, qui s'élève à 0,5 M€ au 30 septembre 2021.

Bilan

Les postes du bilan au 30 septembre 2021 sont comparés à ceux du 31 mars 2021.

Actif

L'actif non courant augmente de 0,5 M€, pour s'élever à 17,9 M€ au 30 septembre 2021, correspondant essentiellement à l'évolution des immobilisations corporelles (+0,6 M€). Celles-ci comprennent 1,7 M€ d'acquisitions, dont 1,1 M€ correspondant à des contrats de location, et 0,6 M€ à du matériel Print.

Les stocks s'élèvent à 8,7 M€, en hausse par rapport au 31 mars 2021 (+1,2 M€), en lien avec l'évolution de l'activité et dans une moindre mesure, à la hausse des coûts d'achat.

Sous l'effet du rebond de l'activité Print, les créances clients augmentent de 0,8 M€.

Passif

Au 30 septembre 2021 l'endettement net du Groupe s'élève à 12,6 M€, contre 12,8 M€ au 31 mars 2021. Les emprunts bancaires souscrits lors de ce semestre s'élèvent à 0,5 M€.

Sous l'effet de la reprise de l'activité Print, les dettes fournisseurs augmentent de 0,4 M€.

Les autres passifs courants augmentent de 1,7 M€, principalement du fait de la hausse des avances et acomptes reçus sur des commandes Hardware.

Résultat de la société mère

Au 30 septembre 2021, les comptes sociaux de Prismaflex International font apparaître un chiffre d'affaires de 14,4 M€, en progression de 4,2% par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent. Les ventes Hardware s'élèvent à 4,3 M€, en baisse de 36,1%. L'année passée, le premier semestre avait en effet été marqué par une activité LED importante.

A l'inverse, le chiffre d'affaires de l'activité Print (10,0 M€) progresse de 43,2%. Au 30 septembre 2020, celle-ci avait été fortement pénalisée par la crise sanitaire.

Le résultat d'exploitation s'élève à 0,2 M€ (contre 0,0 M€ au 30 septembre 2020) et le résultat net à 0,2 M€ (0,1 M€ au 30 septembre 2020).

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 a continué d'impacter le Groupe dans chacun des pays où celui-ci opère, notamment au début du semestre. 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 malgré la mise à disposition des vaccins, celui-ci pourrait continuer à avoir un impact défavorable sur l'activité du Groupe.

Risques de marchés

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

Le risque lié à la disponibilité et 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. L'épidémie en cours accroît ces risques.

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 du prix desdites 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 notamment sur la recherche permanente de sources d'approvisionnements alternatives et/ou de contrats annuels fixes.

Une partie significative de ses achats étant en dollar américain, la Société est également dépendante de l'évolution du cours de celui-ci.

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 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), le groupe 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 et crédits-baux contractés par les sociétés du Groupe sont essentiellement à taux fixes. 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 2021, le chiffre d'affaires réalisé en euros représente 70% des ventes externes du Groupe (contre 73% au 30 septembre 2020 à périmètre constant).

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 essentiellement 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. Cela concerne essentiellement l'Afrique du sud, le Royaume-Uni et le Canada.

Risque de crédit

Le Groupe s'efforce de n'entretenir des relations commerciales qu'avec des tiers dont la santé financière est avérée. La 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 ou dont les flux annuels représentent plus de 50 000 € ou 1% du chiffre d'affaires de l'entité vendeuse.

En cas de vente significative et notamment sur l'activité Hardware, un acompte et systématiquement demandé, le solde étant sécurisé sur certains marchés par un paiement avant livraison ou par crédit documentaire confirmé. Le Groupe dispose également de contrats d'assurance-crédit clients sur la plupart de ses entités.

Enfin, les soldes clients font l'objet d'un suivi régulier et par conséquent, l'exposition du Groupe aux créances irrécouvrables peut être facilement analysée.

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. La stratégie du Groupe est 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 défectuosité 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. Il dispose également de contrats d'assurance couvrant une partie de ces risques.

Risques liés à la gestion du BFR et sa saisonnalité

Certaines activités du Groupe, comme l'activité Hardware, sont soumises à des fluctuations qui dépendent 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

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 est relativement faible, au contraire des produits LED. Le Groupe limite donc au maximum ses stocks sur ces types de produits.

Le Groupe peut être également exposé aux risques :

- De péremption (encres principalement) : risque cependant faible
- De non-écoulement de certaines pièces qui résulterait par exemple de produits ou de coloris qui ne correspondraient plus aux besoins du marché.

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, le groupe Prismaflex 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 de la certification Imprim'vert pour le site de La Bourrie.

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.S. au capital de € 404 800
431 488 261 R.C.S. Lyon

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Lyon et 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 2021

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, « les Informations Financières » de celle-ci, relatifs à la période du 1^{er} avril au 30 septembre 2021, tels que joints au présent rapport.

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

Ces Informations Financières ont été établies sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces Informations Financières.

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe « Première application de la décision du Comité d'Interprétation des normes IFRS relative aux avantages postérieurs à l'emploi » de la note 2 « Base de préparation des états financiers et méthodes comptables » de l'annexe qui expose l'application au 1^{er} avril 2021 de la décision IFRIC sur les avantages postérieurs à l'emploi.

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 13 décembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

CAP OFFICE

A black ink signature, appearing to be 'CR', written on a light blue background.

Christophe Reymond

ERNST & YOUNG et Autres

A blue ink signature, appearing to be 'LD', written on a light blue background.

Lionel Denjean

4. COMPTES INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 SEPTEMBRE 2021

Etat consolidé de la situation financière

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/09/2021	31/03/2021*
Ecarts d'acquisition	7, 8	6 122	6 101
Immobilisations incorporelles	7, 8	580	611
Immobilisations corporelles	7	6 586	5 987
Participation dans les entreprises associées		2 852	2 897
Actifs financiers		442	460
Actifs d'impôts différés		1 315	1 313
Actifs disponibles à la vente			
ACTIF NON COURANT		17 897	17 368
Stocks		8 678	7 505
Clients et comptes rattachés		9 294	8 502
Autres actifs courants		4 074	4 337
Trésorerie et équivalent de trésorerie	9	3 847	3 293
ACTIF COURANT		25 894	23 638
TOTAL ACTIF		43 791	41 005

* Données incluant les effets du changement de méthode d'évaluation de la provision pour indemnités de départ à la retraite (voir Note 2)

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/09/2021	31/03/2021*
Capital social		2 701	2 701
Prime d'émission		8 089	8 089
Réserves – part du Groupe		-287	814
Résultat – part du Groupe		96	-1 281
Capital émis et réserves distribuables aux porteurs de capitaux propres de la société mère		10 600	10 322
Intérêts ne donnant pas le contrôle		836	785
CAPITAUX PROPRES		11 435	11 107
Dettes financières long terme	9	10 870	10 202
Provisions à long terme		843	840
Passifs d'impôt différés		148	141
Autres passifs non courants		18	23
PASSIFS NON COURANTS		11 879	11 205
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		7 125	6 750
Dettes financières court terme	9	5 613	5 910
Provisions à court terme		98	98
Autres passifs courants		7 640	5 935
PASSIFS COURANTS		20 476	18 694
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		43 791	41 005

* Données incluant les effets du changement de méthode d'évaluation de la provision pour indemnités de départ à la retraite (voir Note 2)

Compte de résultat consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/09/2021	% CA	30/09/2020	% CA
Chiffre d'affaires		23 143	100%	18 911	100%
Autres produits de l'activité					
Achats consommés		-9 445		-9 178	
Charges de personnel		-6 012		-5 382	
Charges externes		-6 105		-4 539	
Impôts et taxes		-137		-196	
Dotation aux amortissements & provisions		-1 122		-1 469	
Variation stocks en cours et produits finis		289		824	
Autres produits et charges d'exploitation		-169		-84	
Résultat opérationnel courant		442	1,9%	-1 113	-5,9%
Autres produits et charges opérationnels	10	55		3	
Perte de valeur du goodwill					
Résultat opérationnel		497	2,1%	-1 110	-5,9%
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie					
Coût de l'endettement financier brut		-122		-125	
Coût de l'endettement financier net		-122		-125	
Gain / pertes de changes		-11		-161	
Autres produits et charges financières		8		10	
Résultat financier		-125		-276	
Résultat avant impôts		372	1,6%	-1 386	-7,3%
Charge d'impôt	11	-137		25	
Quote-part des sociétés mises en équivalence		-57			
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou cédées		178	0,8%	-1 362	-7,2%
Résultat net des activités arrêtées ou cédées					
RESULTAT NET		178	0,8%	-1 362	-5,4%
Intérêts ne donnant pas le contrôle		81		-349	
RESULTAT NET PART DU GROUPE		96	0,4%	-1 013	-5,4%
Résultat par actions (<i>en euros</i>)		0,07		-0,77	
Résultat dilué par actions (<i>en euros</i>)	15	0,07		-0,77	

Etat du résultat global

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2021	30/09/2020*
Résultat net de la période	178	-1 362
<i>Eléments pouvant être reclassés en compte de résultat</i>		
Ecart de conversion	47	-382
Effet d'impôt		
Total	47	-382
<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	18	-86
Effet d'impôt	-5	21
Total	14	-65
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	61	-448
Total des produits et charges comptabilisés sur la période	239	-1 809
Dont part du Groupe	158	-1 430
Dont part des intérêts ne donnant pas le contrôle	81	-379

* Données incluant les effets du changement de méthode d'évaluation de la provision pour indemnités de départ à la retraite (voir Note 2)

Tableau de variation des capitaux propres

<i>En milliers d'euros</i>	Part du Groupe					Intérêts ne donnant pas le contrôle
	Capital	Primes	Réserves	Ecart de conversion	Total	
31 mars 2020	2 631	8 159	1 856	-1 040	11 607	7 257
Changement d'évaluation de la provision pour indemnités de départ à la retraite ¹			168		168	
1^{er} avril 2020	2 631	8 159	2 024	-1 040	11 775	7 257
Augmentation de capital	70	-70				
Résultat consolidé ¹			-1 281		-1 281	-219
Variation écarts de conversion				-347	-347	21
Dividendes						-45
Transactions avec les actionnaires minoritaires sans changement du contrôle			129		129	-129
Variations de périmètre						-6 100
Autres ¹			46		46	
31 mars 2021	2 701	8 089	917	-1 387	10 322	785
Résultat consolidé			96		96	81
Variation écarts de conversion				47	47	
Dividendes						-30
Transactions avec les actionnaires minoritaires sans changement du contrôle						
Variations de périmètre						
Autres ²			135		135	
30 septembre 2021	2 701	8 089	1 148	-1 340	10 600	835

¹ Données incluant les effets du changement de méthode d'évaluation de la provision pour indemnités de départ à la retraite (voir Note 2)

² Voir Note 15

Tableau de flux de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2021	30/09/2020
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou cédées	178	-1 362
Dotations nettes aux amortissements & provisions (hors actif circulant)	1 205	1 297
Autres produits et charges calculés	-5	92
Plus ou moins-value de cession d'actifs immobilisés		
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	57	
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt avant résultats des activités arrêtées ou cédées	1 435	27
Coût de l'endettement financier net	122	123
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	137	-25
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	1 694	126
Impôts versés	-118	-28
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)	371	-713
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	1 947	-615
Acquisitions d'immobilisations corporelles & incorporelles	-1 804	-1 292
Cessions d'immobilisations corporelles & incorporelles		
Acquisitions d'immobilisations financières		
Cessions d'immobilisations financières		10
Incidence des variations de périmètre		
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Autres flux liés aux opérations d'investissement	18	
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-1 786	-1 282
Augmentation de capital		
Dividendes versés aux minoritaires	-30	
Rachat d'intérêts minoritaires		
Rachats et reventes d'actions propres		
Nouveaux emprunts, crédits-baux et avances conditionnées	2 303	3 995
Remboursements d'emprunts, crédits-baux et avances conditionnées	-1 570	-968
Intérêts financiers nets versés	-122	-123
Autres flux liés aux opérations de financement		
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	581	2 904
Incidence des variations des cours des devises	2	-28
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	744	980
Trésorerie d'ouverture	803	99
Trésorerie de clôture	1 547	1 078

ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES RESUMES

Note 1 – Généralité

En date du 7 décembre 2021, 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 2021.

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 2021.

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 2021. 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 2021, à l'exception de la première application de la décision du Comité d'Interprétation des normes IFRS relative aux avantages postérieurs à l'emploi décrite ci-après. Les autres textes d'application obligatoire au 1^{er} avril 2021 n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes intermédiaires consolidés résumés.

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 2021, 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.

Première application de la décision du Comité d'Interprétation des normes IFRS relative aux avantages postérieurs à l'emploi

En avril 2021, le Comité d'Interprétation des normes IFRS a rendu définitive sa décision relative à la norme IAS 19 « Avantages au personnel ». Celle-ci vient clarifier la manière de calculer les engagements relatifs à certains régimes à prestations définies.

Ce changement de méthode a été comptabilisé de manière rétrospective au 1^{er} avril 2020, en contrepartie des capitaux propres. Le tableau suivant présente les impacts de cette décision sur l'état consolidé de la situation financière au 31 mars 2021 :

<i>En milliers d'euros</i>	31/03/2021 publié	Impact	31/03/2021 retraité
Actifs d'impôts différés	1 380	-67	1 313
Autres actifs courants et non courants	39 692		39 692
TOTAL ACTIF	41 072	-67	41 005
Capitaux propres – part du Groupe	10 120	202	10 322
Intérêts ne donnant pas le contrôle	785		785
CAPITAUX PROPRES	10 905	202	11 107
Provisions à long terme	1 109	-269	840
Autres passifs courants et non courants	29 058		29 058
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	41 072	-67	41 005

L'impact sur les capitaux propres au 31 mars 2021 comprend une hausse du résultat net de 4 K€, et une diminution des effets de la réévaluation des taux d'actualisation comptabilisés en capitaux propres de 30 K€.

Le compte de résultat consolidé au 30 septembre 2020 intègre également les effets de ce changement de méthode, ceux-ci sont cependant négligeables. L'état du résultat global au 30 septembre 2020 intègre les impacts suivants :

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2020 publié	Impact	30/09/2020 retraité
Résultat net de la période	-1 362		-1 362
Effets de la réévaluation des taux d'actualisation	-133	47	-86
Effet d'impôt	33	-12	21
Autres effets	-383		-383
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-482	35	-448
Total des produits et charges comptabilisés sur la période	-1 844	35	-1 809
Dont part du Groupe	-1 465		-1 430
Dont part des intérêts ne donnant pas le contrôle	-379		-379

Note 3 – Faits marquants du semestre

Chiffre d'affaires consolidé du semestre (1^{er} avril 2021 - 30 septembre 2021)

	6 mois	6 mois	6 mois		
En millions d'euros	2021/2022	2020/2021 pro forma ¹	2020/2021 publié	Var. / pro forma M€	Var. %
Activité Print	16,75	11,08	11,08	5,67	+51,1%
Activité Hardware	6,40	7,27	7,83	-0,87	-12,1%
Total de la période	23,14	18,36	18,91	4,78	+26,1%
Total à devises constantes	22,79	18,36	18,91	4,43	+24,1%

¹ Anthem Displays, auparavant intégrée globalement, est consolidée par mise en équivalence depuis le 24 décembre 2020. Les comptes pro forma présentent les comptes consolidés du Groupe au 30 septembre 2020, si Anthem Displays avait été mise en équivalence à partir du 1^{er} avril 2020.

L'activité Print réalise un chiffre d'affaires semestriel de 16,8 M€, en nette progression (+51 %) par rapport au 1^{er} semestre 2020-2021 qui avait été marqué par la crise. Cette Division a d'ailleurs retrouvé au 2^{ème} trimestre son niveau de ventes d'avant crise, affichant même une légère croissance de +2,3% par rapport au 2^e trimestre 2019-2020 (-1,9 % par rapport au 1^{er} semestre 2019-2020). L'activité Décoration confirme sa très bonne orientation avec une hausse semestrielle de +52,1 %, à 3,5 M€. Hors Décoration, la dynamique et la visibilité s'améliorent mois après mois, illustrées par la reprise de commandes notamment de secteurs comme l'événementiel qui avaient été durement touchés par la crise. Cette tendance est visible dans la totalité des zones géographiques où le Groupe est présent à l'exception de l'Afrique du Sud, encore impactée par la crise sanitaire.

Les ventes de l'activité Hardware diminuent de 12 % à périmètre constant. Cette évolution s'explique par l'absence de livraisons majeures de panneaux LED sur des contrats internationaux au cours du semestre. En France, le Groupe poursuit sa montée en puissance sur les marchés des collectivités locales et de la grande distribution. Le rebond significatif des activités traditionnelles, notamment les panneaux statiques d'affichage, est également venu compenser cette baisse.

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 2021, et aucun regroupement d'entreprise n'a eu lieu au cours de la période.

Pour rappel, Anthem Displays, auparavant intégrée globalement, est consolidée par mise en équivalence depuis le 24 décembre 2020. L'état ci-après présente les principaux postes du compte de résultat consolidé, incluant les comptes au 30 septembre 2020 pro forma du Groupe, si Anthem Displays avait été mise en équivalence à partir du 1^{er} avril 2020.

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2021	30/09/2020 proforma	30/09/2020 publié
Chiffre d'affaires	23 143	18 359	18 911
Résultat opérationnel courant	442	-429	-1 113
Autres produits et charges opérationnels	55	3	3
Perte de valeur du goodwill			
Résultat opérationnel	497	-426	-1 110
Résultat financier	-125	-275	-276
Résultat avant impôts	372	-701	-1 386
Charge d'impôt	-137	-2	25
Quote-part des sociétés mises en équivalence	-57	-191	
RESULTAT NET	178	-894	-1 362
Intérêts ne donnant pas le contrôle	81	2	-349
RESULTAT NET PART DU GROUPE	96	-895	-1 013

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 2021.

Note 7 – Immobilisations

Les acquisitions d'immobilisations de la période s'élèvent à 1 752 K€ contre 1 292 K€ au 30 septembre 2020.

Note 8 – Evaluation des actifs à long terme

Les immobilisations incorporelles relatives aux frais de recherche et développement s'élèvent à 405 K€ au 30 septembre 2021. Ces frais sont liés en quasi-totalité au développement des panneaux LED. Le Groupe a procédé à une revue au 30 septembre 2021 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

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2021	31/03/2021
Disponibilités	3 847	3 293
Découverts bancaires et autres concours bancaires	-2 300	-2 491
Trésorerie nette	1 547	803
Dettes financières < 1 an	-3 665	-3 419
Dettes financières > 1 an	-10 518	-10 202
Endettement net	12 636	12 818

Au cours du premier semestre 2021-2022, le Groupe a obtenu des emprunts bancaires pour un total de 515 K€. Les emprunts comprennent 2 400 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

Les autres produits et charges opérationnels, au 30 septembre 2021, correspondent essentiellement à au produit de la réévaluation du complément de prix à payer, dans le cadre de l'acquisition de FPI, pour 49 K€.

Au 30 septembre 2020, ce poste comprenait :

- 74 K€ de charges liées à un litige en propriété intellectuelle aux Etats-Unis, clos.
- un produit de 70 K€ correspondant à la réévaluation du complément de prix cité ci-avant.

Note 11 – Impôt sur les sociétés

La charge d'impôt se décompose comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2021	30/09/2020
Résultat avant impôt et quote-part des sociétés mises en équivalence	372	-1 386
Taux d'imposition du Groupe	26,50%	28,00%
Charge d'impôt théorique	98	-388
Augmentation et réduction de la charge d'impôt résultant de :		
- Activation de déficits antérieurs non reconnus		
- Utilisation de déficits non activés antérieurement	-27	
- Impôt différé sur déficits non reconnus	98	185
- Effets des différences de taux d'impôts	5	51
- Différences permanentes (dont impact dépréciation écarts d'acquisition)	-23	128
- Divers	-4	
Charge réelle d'impôt	138	-25
Taux effectif d'impôt	37,03%	-1,81%

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

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2021	30/09/2020
Stocks	-1 176	-766
Clients et comptes rattachés	-778	163
Autres actifs courants	267	937
<i>dont acomptes versés</i>	352	1 249
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	415	-436
Autres passifs courants	1 643	-611
<i>dont acomptes reçus</i>	1 928	-1 139
Variation du BFR	371	-713

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	16 747	6 396		23 143
Résultat opérationnel	1 490	-548	-446	497

L'information sectorielle par secteur d'activité au 30 septembre 2020 se décomposait comme suit :

<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

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 – Variation des capitaux propres

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

	30/09/2021	31/03/2021	31/03/2020
Nombre d'actions composant le capital	1 350 740	1 350 740	1 315 598
Dilution liée aux actions gratuites en cours d'acquisition	0	0	35 142
Nombre d'actions composant le capital dilué	1 350 740	1 350 740	1 350 740

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

Au 30 septembre 2021, l'engagement de rachat des intérêts minoritaires de FPI a été réévalué. La diminution de la dette financière correspondante, pour 121 K€, a été comptabilisée en contrepartie des capitaux propres.

Note 16 – Provisions et passifs éventuels

Aucune nouvelle provision ou reprise significative n'a été comptabilisée au cours de la période, à l'exception des impacts des retraitements liés à la première application de la décision du Comité d'Interprétation des normes IFRS relative aux avantages postérieurs à l'emploi décrits en Note 2. 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'élèvent à 317 K€ pour les six mois écoulés au 30 septembre 2021 (325 K€ pour les six mois écoulés au 30 septembre 2020).

Les relations avec les parties liées sont restées comparables à celles de l'exercice clos le 31 mars 2021 et aucune transaction inhabituelle, par sa nature ou son montant, n'est intervenue au cours de la période.

La société Financière JPN Fixations détient 26,0 % du capital social et 34,7 % des droits de vote de Prismaflex International au 30 septembre 2021. Les prestations facturées par la société Financière JPN Fixations au titre de la convention de prestations de services, se sont élevées à 317 K€, contre 293 K€ au 30 septembre 2020. Entre le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2021, le montant du compte courant envers la société Financière JPN Fixations, présenté en « Autres actifs courants », est passé de 370 K€ à 322 K€.

Note 18 – Evènements postérieurs à la clôture

Néant