



**RAPPORT FINANCIER**  
**SEMESTRIEL**

au 30 septembre 2023

## **TABLE DES MATIERES**

<b>1. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL</b>	page 3
<b>2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ</b>	pages 4 à 9
<b>3. RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS</b>	pages 10 à 11
<b>4. COMPTES INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 SEPTEMBRE 2023</b>	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 2023 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 5 décembre 2023

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 2023 sont présentés suivant le référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

<i>En millions d'euros</i>	<b>30.09.23 6 mois</b>	<b>30.09.22 6 mois</b>	<b>Variation</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>26,63</b>	<b>30,13</b>	<b>6,98</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>0,98</b>	<b>0,29</b>	<b>-0,15</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1,07</b>	<b>0,35</b>	<b>-0,14</b>
Résultat financier hors change	-0,22	-0,12	-0,00
Pertes & gains de change / Autres	0,03	0,03	0,04
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>0,88</b>	<b>0,27</b>	<b>-0,10</b>
Impôts	-0,16	-0,26	-0,12
Quote-part des sociétés mises en équivalence		-0,28	-0,22
<b>Résultat net</b>	<b>0,72</b>	<b>-0,27</b>	<b>-0,45</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>0,62</b>	<b>-0,37</b>	<b>-0,47</b>
Capacité d'autofinancement	<b>2,16</b>	<b>1,66</b>	<b>-0,03</b>

Le premier semestre 2023-24 marque un net redressement des résultats malgré le ralentissement conjoncturel sur l'activité. Les actions mises en place par le Groupe pour absorber les effets inflationnistes et la bonne maîtrise des charges opérationnelles portent leurs fruits et permettent une amélioration de l'ensemble des indicateurs économiques.

Le Groupe a enregistré un chiffre d'affaires semestriel de 26,6 M€, très proche du niveau du 2nd semestre 2022-2023, mais en baisse de -11,6% (-9,5% à taux de change constants) par rapport au 1er semestre 2022-2023, période qui bénéficiait encore de la reprise dynamique des commandes en sortie de crise sanitaire.

L'activité « Print » réalise un chiffre d'affaires semestriel de 18,9 M€, en repli de -5,5% (-3,1% à taux de change constants) par rapport au 1er semestre 2022-2023. Face au ralentissement conjoncturel de la demande sur la plupart de ces marchés, l'activité du segment « Communication », en léger recul à taux de change constants (-1.6%), affiche une meilleure résistance que l'activité « Décoration intérieure », qui reste pénalisée par la baisse des volumes de commandes des acteurs de ce marché.

L'activité « Hardware » contribue à hauteur à 7,8 M€, en baisse de -23,6% (-21,9% à taux de change constants) par rapport au niveau record du 1er semestre 2022-2023. C'est néanmoins la 2ème meilleure performance pour un 1er semestre sur les 5 dernières années, avec une activité LED soutenue par une activité dynamique en France et des livraisons en Italie et en Amérique du Sud.

Le taux de marge brute affiche une belle progression de 5,8 points à 48,9%, retrouvant un niveau plus normatif dans ses deux divisions. Le Groupe recueille les fruits de l'ajustement de sa politique commerciale pour contrer l'impact de l'inflation sur les coûts matières et de l'énergie.

Le redressement du taux de marge brute et la bonne maîtrise en parallèle des charges opérationnelles profite à l'EBITDA courant qui ressort à 2,3 M€ en hausse de +64%, à 8,6% du chiffre d'affaires.

## **Bilan**

Les postes du bilan au 30 septembre 2023 sont comparés à ceux du 31 mars 2023.

### **Actif**

L'actif non courant diminue de 0,63 M€, s'élevant ainsi à 13,5 M€ au 30 septembre 2023. Cette baisse s'explique essentiellement par les amortissements comptabilisés sur la période.

L'actif courant baisse de 1.5 M€, pour atteindre 24,6 M€ au 30 septembre 2023. Cette évolution s'explique par la baisse des stocks de 1,2 M€ par rapport au 31 mars 2023 due à un déstockage durant ce semestre et le fait qu'il n'y ait pas de dossier significatif en cours à la clôture. On constate également la forte baisse des autres actifs courants suite à l'encaissement du produit à recevoir comptabilisé à fin mars 2023 et relatif à un dossier FASEP sur l'investissement dans la filiale américaine liquidée à la fin de l'exercice précédent.

### **Passif**

Au 30 septembre 2023 l'endettement net du Groupe s'élève à 11,3 M€, contre 12,4 M€ au 31 mars 2023 et 12,3 M€ au 30 septembre 2022. Les nouveaux contrats de crédit-bail et location activés lors de ce semestre s'élèvent à 0,58 M€.

Les dettes fournisseurs diminuent de 1,6 M€.

Les autres passifs courants baissent de 1,4 M€, principalement du fait de la baisse des avances et acomptes reçus sur des commandes Hardware.

## **Résultat de la société mère**

Au 30 septembre 2023, les comptes sociaux de Prismaflex International font apparaître un chiffre d'affaires de 11,9 M€, en diminution de 35,2% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent.

Les ventes Hardware s'élèvent à 1,4 M€, en baisse de 80%. Du fait de la filialisation de l'activité Hardware sur l'exercice précédent (création de Prismatronic), la majeure partie des ventes de cette activité ont en effet été transférées à la nouvelle filiale.

Le chiffre d'affaires de l'activité Print (10,5 M€) diminue de 7,1%. L'activité décoration est particulièrement touchée avec la baisse des commandes de notre client historique.

Le résultat d'exploitation s'élève à 0,5 M€ (contre -0,7 M€ au 30 septembre 2022) et le résultat net à 0,6M€ (-0,2 M€ au 30 septembre 2022), après un résultat financier de 0,04 M€ et un résultat exceptionnel de -0,04 M€.

## **PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES SIX PROCHAINS MOIS**

### **Risques liés à la situation géopolitique mondiale**

Le contexte géopolitique mondial de ce semestre n'a pas eu d'impact particulier sur la société. Celle-ci continue bien entendu à être impactée par la hausse des prix des matières premières, de l'énergie, des transports, et de la main d'œuvre, même si on constate quelques évolutions un peu plus favorables notamment sur les transports internationaux.

Les tensions politiques dans une partie de l'Afrique (région du Sahel notamment ...) ont eu un impact sur le développement commercial dans ces régions et pays limitrophes.

### **Risques de marchés**

#### ***Risques liés au prix des matières premières et à l'énergie***

Le risque lié au prix des matières premières et de l'énergie est un risque important pesant sur les activités du groupe :

- Impact de l'évolution du prix des produits chimiques et du papier sur l'activité impression,
- Impact de l'évolution du prix de l'acier, de l'aluminium et des composants électroniques sur l'activité LED
- Impact des coûts de transport (aussi bien sur les achats que sur les ventes).

Sur le plan commercial, les contrats de vente ne comportent généralement pas de clause de révision de prix (indexation sur le prix de certaines matières premières, du coût de la main d'œuvre...), le prix étant déterminé à la signature du bon de commande et/ou du contrat. Ce type de clause est cependant généralement incluse dans les contrats long terme. Le contexte actuel favorise cette inclusion. Pour ce qui est de nos offres de prix/devis, ceux-ci sont valides pour une durée limitée dans le temps.

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 ces 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. Certains de nos approvisionnements sont également dépendants de l'évolution du cours 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 pénètrent un ou plusieurs de ses marchés ou si la concurrence notamment chinoise s'intensifie 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 à 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. La société n'a pas mis en place d'instruments particuliers pour couvrir ces taux.

### ***Risque de change***

De par sa forte présence internationale et des flux d'approvisionnements entre les filiales, le Groupe est exposé aux risques de change. Au 30 septembre 2023, le chiffre d'affaires réalisé en euros représente 71% des ventes externes du Groupe (contre 75% au 30 septembre 2022).

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**  
26, rue Berjon  
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 - 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<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2023

### Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes intermédiaires consolidés résumés

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<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2023, tels que joints au présent rapport.

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.

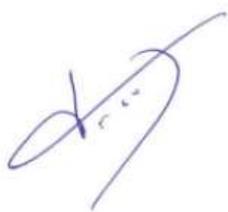
Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des Informations Financières avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

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 12 décembre 2023

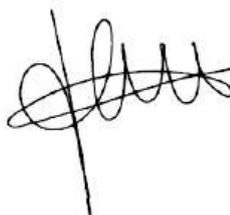
Les Commissaires aux Comptes

CAP OFFICE



Adrien Friot

ERNST & YOUNG et Autres



Frédérique Piai



Digitally signed by  
0E4D806D-26C2-  
47F9-BBDB-  
B6B582B1CA6A  
DN: cn=0E4D806D-  
26C2-47F9-BBDB-  
B6B582B1CA6A  
Date: 2023.12.12  
09:46:44 +01'00'

Lionel Denjean

#### 4. COMPTES INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 SEPTEMBRE 2023

##### Etat consolidé de la situation financière

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Notes</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>31/03/2023</b>
Ecarts d'acquisition	7, 8	5 660	5 722
Immobilisations incorporelles	7, 8	485	541
Immobilisations corporelles	7	5 976	6 312
Participation dans les entreprises associées	9		
Actifs financiers		448	558
Actifs d'impôts différés		954	1 022
<b>ACTIF NON COURANT</b>		<b>13 523</b>	<b>14 155</b>
Stocks		7 460	8 617
Clients et comptes rattachés		11 204	10 575
Autres actifs courants		2 827	4 382
Trésorerie et équivalent de trésorerie	10	3 110	2 523
<b>ACTIF COURANT</b>		<b>24 602</b>	<b>26 097</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>38 125</b>	<b>40 252</b>

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Notes</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>31/03/2023</b>
Capital social		2 701	2 701
Prime d'émission			
Réserves – part du Groupe		5 022	5 572
Résultat – part du Groupe		623	-572
Capital émis et réserves distribuables aux porteurs de capitaux propres de la société mère		8 347	7 701
Intérêts ne donnant pas le contrôle		810	761
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>9 157</b>	<b>8 461</b>
Dettes financières long terme	10	9 516	7 898
Provisions à long terme	17	747	730
Passifs d'impôt différés		95	80
Autres passifs non courants		831	206
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>11 189</b>	<b>8 914</b>
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		6 599	8 198
Dettes financières court terme	10	4 927	7 061
Provisions à court terme	17	90	90
Autres passifs courants		6 163	7 528
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>17 779</b>	<b>22 877</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>38 125</b>	<b>40 252</b>

## Compte de résultat consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/09/2023	% CA	30/09/2022	% CA
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>26 631</b>	<b>100%</b>	<b>30 125</b>	<b>100%</b>
Autres produits de l'activité					
Achats consommés		-10 162		-12 950	
Charges de personnel		-6 772		-6 928	
Charges externes		-6 806		-8 104	
Impôts et taxes		-164		-156	
Dotation aux amortissements & provisions		-1 282		-1 040	
Variation stocks en cours et produits finis		-406		-243	
Autres produits et charges d'exploitation		-61		-411	
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>978</b>	<b>3,7%</b>	<b>293</b>	<b>0,3%</b>
Autres produits et charges opérationnels	11	97		62	
Perte de valeur du goodwill					
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>1 075</b>	<b>4,1%</b>	<b>355</b>	<b>0,8%</b>
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie					
Coût de l'endettement financier brut		-196		-136	
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>-196</b>		<b>-136</b>	
Gain / pertes de changes		27		34	
Autres produits et charges financières		-25		12	
<b>Résultat financier</b>		<b>-194</b>		<b>-90</b>	
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>881</b>	<b>3,3%</b>	<b>265</b>	<b>0,3%</b>
<b>Charge d'impôt</b>	12	<b>-157</b>		<b>-260</b>	
Quote-part des sociétés mises en équivalence	9	0		-277	
<b>Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou cédées</b>		<b>724</b>		<b>-272</b>	<b>-4,2%</b>
Résultat net des activités arrêtées ou cédées					
<b>RESULTAT NET</b>		<b>724</b>	<b>2,7%</b>	<b>-272</b>	<b>-4,2%</b>
Intérêts ne donnant pas le contrôle		101		98	
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>623</b>	<b>2,3%</b>	<b>-370</b>	<b>-4,2%</b>
Résultat par actions ( <i>en euros</i> )		0,46	<b>2,7%</b>	-0,27	
Résultat dilué par actions ( <i>en euros</i> )	16	0,46		-0,27	

## Etat du résultat global

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>
<b>Résultat net de la période</b>	<b>724</b>	<b>-272</b>
<i>Eléments pouvant être reclassés en compte de résultat</i>		
Ecart de conversion	-21	-240
Effet d'impôt		
Total	-21	-240
<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	34	170
Effet d'impôt	-9	-43
Total	26	128
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>5</b>	<b>-113</b>
<b>Total des produits et charges comptabilisés sur la période</b>	<b>729</b>	<b>-384</b>
Dont part du Groupe	630	-468
Dont part des intérêts ne donnant pas le contrôle	96	84

## Tableau de variation des capitaux propres

<i>En milliers d'euros</i>	Part du Groupe					Intérêts ne donnant pas le contrôle
	Capital	Primes	Réserves	Ecarts de conversion	Total	
<b>31 mars 2022</b>	<b>2 701</b>	<b>8 089</b>	<b>-888</b>	<b>-1 329</b>	<b>8 575</b>	<b>763</b>
Résultat consolidé			-572		-572	70
Variation écarts de conversion				-358	-358	-4
Dividendes						-50
Transactions avec les actionnaires minoritaires sans changement de contrôle						
Variations de périmètre			426	-520	-94	-19
Autres		-8 089	8 239		150	
<b>31 mars 2023</b>	<b>2 701</b>		<b>7 205</b>	<b>-2 207</b>	<b>7 700</b>	<b>760</b>
Résultat consolidé			623		623	101
Variation écarts de conversion				-19	-19	-1
Dividendes						-51
Transactions avec les actionnaires minoritaires sans changement de contrôle						
Variations de périmètre			1		1	
Autres			41		41	
<b>30 septembre 2023</b>	<b>2 701</b>		<b>7 869</b>	<b>-2 225</b>	<b>8 347</b>	<b>810</b>

## Tableau de flux de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>
<b>Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou cédées</b>	<b>724</b>	<b>-272</b>
Dotations nettes aux amortissements & provisions (hors actif circulant)	1 208	1 262
Autres produits et charges calculés	12	15
Plus ou moins-value de cession d'actifs immobilisés	-136	-16
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		277
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt avant résultats des activités arrêtées ou cédées</b>	<b>1 808</b>	<b>1 266</b>
Coût de l'endettement financier net	196	136
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	157	260
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>2 160</b>	<b>1 662</b>
Impôts versés	-86	-197
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)	-15	-2 104
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'ACTIVITE</b>	<b>2 060</b>	<b>-639</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles & incorporelles	-1 010	-972
Cessions d'immobilisations corporelles & incorporelles	227	112
Acquisitions d'immobilisations financières		
Cessions d'immobilisations financières		
Incidence des variations de périmètre		
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Autres flux liés aux opérations d'investissement	110	2
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-673</b>	<b>-858</b>
Augmentation de capital		
Dividendes versés aux minoritaires	-51	-80
Rachat d'intérêts minoritaires		
Rachats et reventes d'actions propres		
Nouveaux emprunts, crédits-baux et avances conditionnées	587	2 032
Remboursements d'emprunts, crédits-baux et avances conditionnées	-1 296	-1 958
Intérêts financiers nets versés	-196	-136
Autres flux liés aux opérations de financement	2	
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>-954</b>	<b>-142</b>
Incidence des variations des cours des devises	-3	10
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>	<b>430</b>	<b>-1 629</b>
Trésorerie d'ouverture	-85	2 089
Trésorerie de clôture	345	460

# ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES RESUMES

## **Note 1 – Généralité**

En date du 5 décembre 2023, 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 2023.

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 2023.

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 2023. 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](http://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 2023. Les textes d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> avril 2023 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 2023, 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

Chiffre d'affaires consolidé du semestre (1<sup>er</sup> avril 2023 - 30 septembre 2023)

	6 mois	6 mois		
<i>En millions d'euros</i>	2023/2024	2022/2023	Var. M€	Var. %
Activité Print	18,85	19,94	-1,09	-5,5%
Activité Hardware	7,78	10,18	-2,40	-23,6%
<b>Total de la période</b>	<b>26,63</b>	<b>30,13</b>	<b>-3,49</b>	<b>-11,6%</b>
Total à devises constantes	27,27	29,74	-2,47	-9,5%

**L'activité Print réalise un chiffre d'affaires semestriel de 18,9 M€**, en diminution de 5,5% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2022-2023 dans un contexte de ralentissement conjoncturel de la demande sur certains secteurs, notamment la décoration. L'activité décoration intérieure, à 2,1 M€, est en effet en recul de 0,4M€, pénalisée par un marché moins porteur.

**Les ventes de l'activité Hardware s'élèvent à 7,8 M€**, en baisse de de 23,6% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2022-2023, qui avait connu un niveau d'activité élevé porté par des commandes internationales majeures, en Allemagne notamment. Elles constituent néanmoins la 2<sup>ème</sup> meilleure performance pour un 1<sup>er</sup> semestre sur les 5 dernières années. Sur ce semestre, les revenus de l'activité LED s'établissent à 4,0 M€ (vs 6,3 M€ au S1 2022-2023) soutenus par la livraison de commandes en Italie et en Amérique du Sud et par une activité plutôt dynamique en France auprès des collectivités. Le chiffre d'affaires des activités traditionnelles (notamment les panneaux d'affichage statiques) demeure stable à 3,8 M€ (vs 3,9 M€ en N-1).

### 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 2023, 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 2023.

### Note 7 – Immobilisations

Les acquisitions d'immobilisations de la période s'élèvent à 812 K€ contre 946 K€ au 30 septembre 2022.

## Note 8 – Evaluation des actifs à long terme

Les immobilisations incorporelles relatives aux frais de recherche et développement s'élèvent à 249 K€ au 30 septembre 2023. Ces frais sont liés en quasi-totalité au développement des panneaux LED.

Le Groupe a procédé à une revue au 30 septembre 2023 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 – Participation dans les entreprises associées

Aucun élément particulier n'a été relevé à fin septembre 2023.

## Note 10 – Trésorerie et endettement financier net

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>
Disponibilités	3 110	2 876
Découverts bancaires et autres concours bancaires	-2 764	-2 416
<b>Trésorerie nette</b>	<b>346</b>	<b>460</b>
Dettes financières < 1 an	2 162	3 714
Dettes financières > 1 an	9 516	9 082
<b>Endettement net</b>	<b>11 334</b>	<b>12 336</b>

Il n'y a pas eu de nouveaux prêts sur la période 2023-2024. Seuls de nouveaux contrats de crédit-bail ont été souscrits pour un montant total de 441K€ et des contrats de location long terme ont été activés pour un montant de 146K€.

## Note 11 – Autres produits et charges opérationnels

Au 30 septembre 2023, les autres produits et charges opérationnels s'élèvent à 97 K€ et correspondent essentiellement à des plus-values sur cessions d'immobilisations.

## Note 12 – Impôt sur les sociétés

La charge d'impôt se décompose comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>
Résultat avant impôt et quote-part des sociétés mises en équivalence	881	265
Taux d'imposition du Groupe	25,0%	25,0%
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>220</b>	<b>66</b>
Augmentation et réduction de la charge d'impôt résultant de :		
- Utilisation de déficits non activés antérieurement	-102	-24
- Annulation d'impôts différés	0	56
- Impôt différé sur déficits non reconnus	35	174
- Effets des différences de taux d'impôts	-9	-2
- Déficit non activés	35	
- Différences permanentes (dont impact dépréciation écarts d'acquisition)	0	-15
- Divers	-22	4
<b>Charge réelle d'impôt</b>	<b>157</b>	<b>260</b>
Taux effectif d'impôt	17,8%	98,0%

### Note 13 – Analyse détaillée de la variation du besoin en fonds de roulement (BFR)

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2023	30/09/2022
Stocks	1 154	-330
Clients et comptes rattachés	-574	794
Autres actifs courants	1 563	-141
<i>dont acomptes versés</i>	-13	-1 046
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-1 418	-676
Autres passifs courants	-739	2 457
<i>dont acomptes reçus</i>	-986	2 338
<b>Variation du BFR</b>	<b>-15</b>	<b>2 104</b>

### Note 14 – Information sectorielle

L'information sectorielle reflète la vue du management 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	18 849	7 782		26 631
Résultat opérationnel	1 433	317	-675	1 075

L'information sectorielle par secteur d'activité au 30 septembre 2022 se décomposait comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Print	Hardware	Frais de siège	Total
Chiffre d'affaires net	19 942	10 183		30 125
Résultat opérationnel	651	153	-449	355

### Note 15 – 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 16 – Variation des capitaux propres

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

	30/09/2023	31/03/2023	31/03/2022
Nombre d'actions composant le capital	1 350 740	1 350 740	1 350 740
Dilution liée aux actions gratuites en cours d'acquisition	11 250	12 000	12 000
Nombre d'actions composant le capital dilué	1 361 990	1 362 740	1 362 740

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

#### **Note 17 – Provisions et passifs éventuels**

La provision pour indemnités de départ à la retraite a augmenté de 17 K€. Aucune autre provision ou reprise significative n'a été comptabilisée au cours de la période.

#### **Note 18 – 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 307 K€ pour les six mois écoulés au 30 septembre 2023 (321 K€ pour les six mois écoulés au 30 septembre 2022).

Les relations avec les parties liées sont restées comparables à celles de l'exercice clos le 31 mars 2023 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 2023. Les prestations facturées par la société Financière JPN Fixations au titre de la convention de prestations de services, se sont élevées à 271 K€, contre 283 K€ au 30 septembre 2022. Entre le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2023, le montant du compte courant envers la société Financière JPN Fixations, présenté en « Autres actifs courants », est passé de 288 K€ à 240 K€.

#### **Note 19 – Evènements postérieurs à la clôture**

Il n'y a pas eu d'évènements postérieurs à la clôture.