



RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL

au 30 septembre 2024

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 2023	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 2024 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 2024

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 2024 sont présentés suivant le référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

<i>En millions d'euros</i>	30.09.24 6 mois	30.09.23 6 mois	Variation
Chiffre d'affaires	25,81	26,63	-0,82
Résultat opérationnel courant	0,95	0,98	-0,03
Résultat opérationnel	0,97	1,07	-0,10
Résultat financier hors change	-0,11	-0,22	0,11
Pertes & gains de change / Autres	-0,05	0,03	-0,08
Résultat courant avant impôts	0,82	0,88	-0,07
Impôts	-0,15	-0,16	0,01
Quote-part des sociétés mises en équivalence			
Résultat net	0,66	0,72	-0,06
Résultat net part du Groupe	0,61	0,62	-0,01
Capacité d'autofinancement	2,23	2,16	0,07

Le premier semestre 2024-2025 confirme la résilience du Groupe dans une conjoncture économique morose. Prismaflex International affiche ainsi, malgré une légère baisse d'activité, des résultats semestriels bénéficiaires et stables par rapport au 1er semestre 2023-2024 tout en poursuivant sa trajectoire de désendettement.

Le chiffre d'affaires semestriel 2024-2025 ressort à 25,8 M€, proche de celui réalisé au 1er semestre 2023-2024 (-0,8 M€). La bonne orientation commerciale, matérialisée par la hausse du carnet de commandes, ne s'est pas encore reflétée au niveau du chiffre d'affaires.

L'activité « Print » réalise un chiffre d'affaires semestriel de 18,7 M€, quasi stable par rapport au 1er semestre 2023-2024 (-1,0%). L'activité « communication » affiche une belle dynamique (18,1 M€ / +1,3 M€) et contribue à plus de 96% au chiffre d'affaires du pôle. Cette performance compense le recul sensible de l'activité « Décoration intérieure » (0,6 M€ / -1,5 M€) dans un segment de marché atone.

L'activité « Hardware » enregistre un chiffre d'affaires de 7,2 M€, en baisse de 0,6 M€ par rapport au 1er semestre 2023-2024. Le recul de l'activité LED, en l'absence de livraisons majeures, a été atténué par des livraisons significatives en mobilier urbain et par la montée en puissance des nouvelles solutions pour l'agencement des magasins en distribution spécialisée.

Le taux de marge brute ressort en progression de 2,9 points à 51,6%, sous l'effet d'un mix produits favorable, notamment dans l'activité hardware, et de la bonne maîtrise des coûts d'approvisionnement.

Cette progression du taux de marge brute a permis d'absorber la légère hausse des dépenses opérationnelles, notamment des charges de personnels et des autres charges externes avec un recours momentané plus important à l'intérim. L'EBITDA courant ressort ainsi à 2,2 M€, représentant 8,5% du chiffre d'affaires.

Après comptabilisation des dotations aux amortissements et provisions, le résultat opérationnel courant s'élève à 1,0 M€. En l'absence d'élément non courants significatif, le résultat opérationnel ressort également à 1,0 M€.

Le résultat courant avant impôt atteint 0,8 M€, après un coût de l'endettement financier brut de 0,2 M€.

Le résultat net bénéficiaire reste également stable à 0,7 M€.

Bilan

Les postes du bilan au 30 septembre 2024 sont comparés à ceux du 31 mars 2024.

Actif

L'actif non courant diminue de 0,79 M€, s'élevant ainsi à 12,6 M€ au 30 septembre 2024. Cette baisse s'explique essentiellement par les amortissements comptabilisés sur la période.

L'actif courant augmente de 1.9 M€, pour atteindre 25,5 M€ au 30 septembre 2024. Cette évolution s'explique par une hausse assez significative des stocks de 1,4 M€ par rapport au 31 mars 2024 après une baisse également significative sur l'exercice précédent et s'expliquant par une importante commande en cours sur l'activité « Hardware ». On constate également une légère hausse des autres actifs courants suite à l'augmentation des postes clients et acomptes fournisseurs.

Passif

Au 30 septembre 2024 l'endettement net du Groupe s'élève à 9,8 M€, contre 10,9 M€ au 31 mars 2024 et 11,3 M€ au 30 septembre 2023. Il n'y a pas eu de nouvelle dette liée à des emprunts ou contrats de location sur la période.

Les dettes fournisseurs augmentent de 0,6 M€.

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

Résultat de la société mère

Au 30 septembre 2024, les comptes sociaux de Prismaflex International font apparaître un chiffre d'affaires de 11,6 M€, en diminution de 0,3 M€ par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent.

Les ventes Hardware s'élèvent à 2,3 M€, en hausse de 66% suite à un marché gagné portant sur des caissons pour l'agencement de magasins en distribution spécialisée.

Le chiffre d'affaires de l'activité Print (9,2 M€) diminue de près de 13% suite à la forte baisse des ventes sur le segment de la décoration.

Le résultat d'exploitation s'élève à 0,4 M€, en légère baisse par rapport au 30 septembre 2023 et le résultat net à 0,8M€ (+0,2 M€ au 30 septembre 2023), après un résultat financier de 0,3 M€ intégrant des dividendes reçus pour 0,3M€ et un résultat exceptionnel proche de 0.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES SIX PROCHAINS MOIS

Risques liés à la situation géopolitique mondiale

Les prix des matières premières et de la main d'œuvre, après des hausses significatives sur ces dernières années post crise Covid se sont stabilisés. Le Groupe reste cependant vigilant dans un contexte géopolitique mondial qui reste compliqué. On note en effet depuis le début de l'année de nouvelles tensions sur les prix des transports internationaux.

Les tensions politiques dans une partie de l'Afrique (région du Sahel notamment ...) continuent d'avoir 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 peu avant la signature du bon de commande et/ou du contrat. Ce type de clause est cependant en principe 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 les 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 constante évolution, avec notamment la digitalisation de l'affichage. 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 il est présent. 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 de son côté 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 de filiales 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 il 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 pourraient 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, au Royaume Uni et en Espagne. La politique du Groupe est de disposer de lignes de trésorerie permettant de gérer ses besoins prévisionnels.

Des négociations bilatérales interviennent avec les différentes banques en fonction de l'évolution de l'activité et des besoins. L'environnement économique actuel plus incertain rend l'accès au financement notamment des investissements et de la R&D plus difficile.

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. L'environnement économique actuel, marqué par des taux plus élevés, rend plus coûteux l'accès au financement notamment pour le financement du BFR.

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 2024, le chiffre d'affaires réalisé en euros représente 73% des ventes externes du Groupe (contre 71% au 30 septembre 2023).

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 devises locales. 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 est 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^{er} avril au 30 septembre 2024

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^{er} avril au 30 septembre 2024, 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 10 décembre 2024

Les Commissaires aux Comptes

CAP OFFICE



Adrien Friot

ERNST & YOUNG et Autres



Frédérique Piai

4. COMPTES INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 SEPTEMBRE 2024

Etat consolidé de la situation financière

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/09/2024	31/03/2024
Ecarts d'acquisition	7, 8	5 724	5 664
Immobilisations incorporelles	7, 8	388	439
Immobilisations corporelles	7	5 126	5 960
Participation dans les entreprises associées	9		
Actifs financiers		327	357
Actifs d'impôts différés		1 046	980
ACTIF NON COURANT		12 610	13 400
Stocks		8 557	7 148
Clients et comptes rattachés		10 927	10 436
Autres actifs courants		2 957	2 707
Trésorerie et équivalent de trésorerie	10	3 058	3 276
ACTIF COURANT		25 498	23 566
TOTAL ACTIF		38 109	36 966

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/09/2024	31/03/2024
Capital social		2 721	2 701
Prime d'émission			
Réserves – part du Groupe		6 153	5 499
Résultat – part du Groupe		613	627
Capital émis et réserves distribuables aux porteurs de capitaux propres de la société mère		9 487	8 826
Intérêts ne donnant pas le contrôle		202	300
CAPITAUX PROPRES		9 690	9 127
Dettes financières long terme	10	7 171	8 845
Provisions à long terme	17	880	841
Passifs d'impôt différés		91	91
Autres passifs non courants		355	592
PASSIFS NON COURANTS		8 497	10 369
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		7 161	6 514
Dettes financières court terme	10	5 676	5 300
Provisions à court terme	17	13	7
Autres passifs courants		7 073	5 649
PASSIFS COURANTS		19 922	17 471
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		38 109	36 966

Compte de résultat consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/09/2024	% CA	30/09/2023	% CA
Chiffre d'affaires		25 815	100%	26 631	100%
Autres produits de l'activité					
Achats consommés		-9 776		-10 162	
Charges de personnel		-7 053		-6 772	
Charges externes		-7 071		-6 806	
Impôts et taxes		-147		-164	
Dotation aux amortissements & provisions		-1 199		-1 282	
Variation stocks en cours et produits finis		419		-406	
Autres produits et charges d'exploitation		-39		-61	
Résultat opérationnel courant		950	3,7%	978	0,3%
Autres produits et charges opérationnels	11	16		97	
Perte de valeur du goodwill					
Résultat opérationnel		965	3,8%	1 075	0,8%
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie					
Coût de l'endettement financier brut		-223		-196	
Coût de l'endettement financier net		-223		-196	
Gain / pertes de changes		-36		27	
Autres produits et charges financières		110		-25	
Résultat financier		-149		-194	
Résultat avant impôts		816	3,2%	881	0,3%
Charge d'impôt	12	-155		-157	
Quote-part des sociétés mises en équivalence	9				
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou cédées		661	2,6%	724	-4,2%
Résultat net des activités arrêtées ou cédées					
RESULTAT NET		661	2,6%	724	-4,2%
Intérêts ne donnant pas le contrôle		48		101	
RESULTAT NET PART DU GROUPE		613	2,4%	623	-4,2%
Résultat par actions (<i>en euros</i>)		0,45		0,46	
Résultat dilué par actions (<i>en euros</i>)	16	0,45		0,46	

Etat du résultat global

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2024	30/09/2023
Résultat net de la période	661	724
<i>Eléments pouvant être reclassés en compte de résultat</i>		
Ecart de conversion	-44	-21
Effet d'impôt		
Total	-44	-21
<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
Effet d'impôt		-9
Total		26
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-44	5
Total des produits et charges comptabilisés sur la période	618	729
Dont part du Groupe	571	630
Dont part des intérêts ne donnant pas le contrôle	48	96

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	
31 mars 2023	2 701		7 205	-2 207	7 700	760
Résultat consolidé			627		627	40
Variation écarts de conversion				-56	-56	-1
Dividendes						-51
Transactions avec les actionnaires minoritaires sans changement de contrôle						
Variations de périmètre			551		551	-449
Autres			4		4	
31 mars 2024	2 701		8 386	-2 263	8 826	300
Augmentation de capital	20		-20			
Résultat consolidé			613		613	48
Variation écarts de conversion				-42	-42	
Dividendes						-72
Transactions avec les actionnaires minoritaires sans changement de contrôle						
Variations de périmètre						
Autres			89		89	-74
30 septembre 2024	2 721		9 070	-2 305	9 487	202

Tableau de flux de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2024	30/09/2023
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou cédées	661	724
Dotations nettes aux amortissements & provisions (hors actif circulant)	1 180	1 208
Autres produits et charges calculés	16	12
Plus ou moins-value de cession d'actifs immobilisés	-2	-136
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt avant résultats des activités arrêtées ou cédées	1 856	1 808
Coût de l'endettement financier net	223	196
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	155	157
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	2 234	2 160
Impôts versés	-214	-86
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)	-404	-15
FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'ACTIVITE	1 615	2 060
Acquisitions d'immobilisations corporelles & incorporelles	-273	-1 010
Cessions d'immobilisations corporelles & incorporelles	13	227
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	32	110
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-228	-673
Augmentation de capital		
Dividendes versés aux minoritaires	-72	-51
Rachat d'intérêts minoritaires		
Rachats et reventes d'actions propres		
Nouveaux emprunts, crédits-baux et avances conditionnées		587
Remboursements d'emprunts, crédits-baux et avances conditionnées	-1 358	-1 296
Intérêts financiers nets versés	-223	-196
Autres flux liés aux opérations de financement	2	2
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	-1 651	-954
Incidence des variations des cours des devises	-15	-3
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	-279	430
Trésorerie d'ouverture	570	-85
Trésorerie de clôture	291	345

ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES RESUMES

Note 1 – Généralité

En date du 5 décembre 2024, 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 2024.

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 2024.

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.

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 2024. Les textes d'application obligatoire au 1^{er} avril 2024 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 2024, 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^{er} avril 2024 - 30 septembre 2024)

	6 mois	6 mois		
<i>En millions d'euros</i>	2024/2025	2023/2024	Var. M€	Var. %
Activité Print	18,66	18,85	-0,19	-1,0%
Activité Hardware	7,16	7,78	-0,62	-8,0%
Total de la période	25,81	26,63	-0,82	-3,1%
Total à devises constantes	25,80	26,63	-0,83	-3,1%

L'activité Print réalise un chiffre d'affaires semestriel de 18,7 M€, en léger repli de 1,0% (-1,2% à taux de change constants) par rapport au 1er semestre 2023-2024. Cette quasi-stabilité masque cependant des performances hétérogènes selon les segments. L'activité « Décoration intérieure », pénalisée par l'arrêt des commandes d'un grand donneur d'ordre et un marché atone, continue de se rétracter avec un chiffre d'affaires semestriel de 0,6 M€ (vs 2,1 M€ au S1 2023-2024). L'activité « Communication » confirme en revanche son très bon dynamisme, avec un chiffre d'affaires de 18,1 M€ en croissance de 7,6%. La demande, stimulée par les actions commerciales et les investissements, est restée bien orientée en France et dans les filiales internationales (Afrique du Sud, Canada, Royaume-Uni).

Les ventes de l'activité Hardware s'élèvent à 7,2 M€, en baisse de 8,0% (-7,8% à taux de change constants) par rapport au 1er semestre 2023-2024. Les revenus de l'activité LED s'établissent à 2,5 M€ (vs 4,0 M€ au S1 2023-2024) composés principalement de commandes livrées auprès des collectivités et des afficheurs locaux en France. Le chiffre d'affaires des autres activités est en croissance forte de 22,9% à 4,7 M€, grâce à des livraisons importantes de mobilier urbain et des nouvelles solutions pour l'agencement de magasins en distribution spécialisée.

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 2024, 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 2024.

Note 7 – Immobilisations

Les acquisitions d'immobilisations de la période s'élèvent à 266 K€ contre 812 K€ au 30 septembre 2023.

Note 8 – Evaluation des actifs à long terme

Les immobilisations incorporelles relatives aux frais de recherche et développement s'élèvent à 177 K€ au 30 septembre 2024. Ces frais sont liés en quasi-totalité au développement des panneaux LED.

Le Groupe a procédé à une revue au 30 septembre 2024 des indices de perte de valeur relatifs aux écarts d'acquisition alloués aux Unités Génératrices de Trésorerie ainsi qu'aux actifs immobilisés. Compte tenu de la baisse de chiffre d'affaires constaté sur les produits LED, il a été procédé à un test de dépréciation de l'Unité Génératrice de Trésorerie "Suède" dans les mêmes conditions qu'au 31 mars 2024. Le test réalisé n'a pas conduit à la comptabilisation d'une dépréciation.

Les tests de sensibilité suivants ont également été effectués :

Tests de sensibilité	Impact sur la dépréciation de l'écart d'acquisition "Prismaflex AB" (K€)
Réduction du taux de croissance à l'infini de 0,5 point	0
Augmentation du taux d'actualisation de 0,5 point	0
Baisse des prévisions de CA de 10%	14

Note 9 – Participation dans les entreprises associées

Non applicable.

Note 10 – Trésorerie et endettement financier net

En milliers d'euros	30/09/2024	30/09/2023
Disponibilités	3 058	3 110
Découverts bancaires et autres concours bancaires	-2 767	-2 764
Trésorerie nette	291	346
Dettes financières < 1 an	2 618	2 162
Dettes financières > 1 an	7 171	9 516
Endettement net	9 789	11 334

Il n'y a pas eu de nouveaux prêts, ni nouveaux contrats de location ou de crédit-bail sur le premier semestre de l'exercice en cours.

Note 11 – Autres produits et charges opérationnels

Au 30 septembre 2024, les autres produits et charges opérationnels s'élèvent à 16 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 :

En milliers d'euros	30/09/2024	30/09/2023
Résultat avant impôt et quote-part des sociétés mises en équivalence	816	881
Taux d'imposition du Groupe	25,0%	25,0%
Charge d'impôt théorique	204	220
Augmentation et réduction de la charge d'impôt résultant de :		
- Utilisation de déficits non activés antérieurement	-141	-102
- Annulation d'impôts différés	0	0
- Impôt différé sur déficits non reconnus	95	35
- Effet des différences de taux entre pays	-12	-9
- Différences permanentes (dont impact dépréciation écarts d'acquisition)	5	-8
- Divers	4	21
Charge réelle d'impôt	155	157
Taux effectif d'impôt	19%	17,8%

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

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2024	30/09/2023
Stocks	-1 384	1 154
Clients et comptes rattachés	-583	-574
Autres actifs courants	-247	1 563
<i>dont acomptes versés</i>	-695	-13
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	640	-1 418
Autres passifs courants	1 170	-739
<i>dont acomptes reçus</i>	1 484	-986
Variation du BFR	-404	-15

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	18 659	7 156		25 815
Résultat opérationnel	1 210	144	-389	965

L'information sectorielle par secteur d'activité au 30 septembre 2023 se décomposait comme suit :

<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

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 :

	30/09/2024	31/03/2024	31/03/2023
Nombre d'actions composant le capital	1 360 490	1 350 740	1 350 740
Dilution liée aux actions gratuites en cours d'acquisition	0	9 750	12 000
Nombre d'actions composant le capital dilué	1 360 490	1 360 490	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 39 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 258 K€ pour les six mois écoulés au 30 septembre 2024 (307 K€ pour les six mois écoulés au 30 septembre 2023).

Les relations avec les parties liées sont restées comparables à celles de l'exercice clos le 31 mars 2024 et aucune transaction inhabituelle, par sa nature ou son montant, n'est intervenue au cours de la période.

La société Financière JPN Fixations détient 25.8 % du capital social et 34,1 % des droits de vote de Prismaflex International au 30 septembre 2024. Les prestations facturées par la société Financière JPN Fixations au titre de la convention de prestations de services, se sont élevées à 210 K€, contre 271 K€ au 30 septembre 2023. Entre le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2024, le montant du compte courant envers la société Financière JPN Fixations, présenté en « Autres actifs courants », est passé de 269 K€ à 273 K€.

Note 19 – Evènements postérieurs à la clôture

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