



**RAPPORT FINANCIER  
SEMESTRIEL**

au 30 septembre 2025

## **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 2025** pages 12 à 21

## **1. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

J'atteste qu'à ma connaissance, les comptes intermédiaires consolidés résumés clos le 30 septembre 2025 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 évènements 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.

Les titres de la société sont admis sur Euronext Growth Paris, un système multilatéral de négociation. La société publie toutefois un rapport semestriel conforme à la norme IAS 34 (Information financière intermédiaire), telle qu'adoptée dans l'Union européenne, dans une démarche volontaire de transparence vis-à-vis du marché.

Fait à Haute-Rivoire, le 10 décembre 2025

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 2025 sont présentés suivant le référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

<i>En millions d'euros</i>	<b>30.09.25 6 mois</b>	<b>30.09.24 6 mois</b>	<b>Variation</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>25,17</b>	<b>25,81</b>	<b>-0,64</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>0,69</b>	<b>0,95</b>	<b>-0,26</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>0,71</b>	<b>0,97</b>	<b>-0,26</b>
Résultat financier hors change	-0,17	-0,11	-0,06
Pertes & gains de change / Autres	-0,04	-0,05	0,01
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>0,50</b>	<b>0,82</b>	<b>-0,31</b>
Impôts	-0,16	-0,15	-0,01
Quote-part des sociétés mises en équivalence			
<b>Résultat net</b>	<b>0,34</b>	<b>0,66</b>	<b>-0,32</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>0,29</b>	<b>0,61</b>	<b>-0,32</b>
Capacité d'autofinancement	<b>1,64</b>	<b>2,23</b>	<b>-0,59</b>

Dans une conjoncture économique globalement morose qui pèse sur l'activité, le Groupe Prismaflex International fait preuve de résistance et délivre des résultats bénéficiaires au 1er semestre 2025-2026, tout en poursuivant sa trajectoire de désendettement.

Le chiffre d'affaires semestriel 2025-2026 ressort à 25,2 M€, proche de celui réalisé au 1er semestre 2024-2025 (-0,6 M€, dont -0,3 M€ d'impact de change). Cette évolution est en phase avec l'anticipation d'une consolidation de l'activité lors de cet exercice dans un contexte de marché incertain.

L'activité « Print » réalise un chiffre d'affaires semestriel de 17,9 M€, en baisse modérée par rapport au 1er semestre 2024-2025 (-3,9%, -2,7% à taux de change constant). L'activité « communication » reste solide, avec un chiffre d'affaires de 17,7 M€, en recul facial de -1,7% mais quasi stable à taux de change constant par rapport au 1er semestre de l'exercice précédent. Cela compense la poursuite du recul de l'activité « Décoration intérieure » (0,2 M€ soit une baisse de -0,4 M€ vs S1 2024-2025) en raison d'une demande atone.

L'activité « Hardware » enregistre un chiffre d'affaires de 7,2 M€, en hausse de +1,1% (+1,7% à change constants) par rapport au 1er semestre 2024-2025. Cette performance est portée par la hausse du chiffre d'affaires des solutions LED qui compense le recul des volumes sur les caissons statiques en distribution spécialisée, après le record de l'exercice précédent.

Le taux de marge brute ressort à 51,3% en léger recul de 0,4 points par rapport au 1er semestre 2024-2025 en raison d'un mix produit moins favorable aux marges pour l'activité Hardware. La marge brute de l'activité Print reste quant à elle bien orientée et est même en légère croissance par rapport au premier semestre de l'exercice précédent.

Les autres charges opérationnelles restent bien maîtrisées, proches de celles du premier semestre de l'exercice précédent. L'EBITDA courant ressort ainsi à 1,6 M€ représentant 6,5% du chiffre d'affaires.

Après comptabilisation des dotations aux amortissements et provisions, le résultat opérationnel courant s'élève à 0,7 M€. En l'absence d'élément non courant significatif, le résultat opérationnel ressort également à 0,7 M€.

Le résultat courant avant impôt atteint 0,5 M€, après un coût de l'endettement financier brut de 0,2 M€.

Le résultat net reste également bénéficiaire à 0,3 M€.

## **Bilan**

Les postes du bilan au 30 septembre 2025 sont comparés à ceux du 31 mars 2025.

### ***Actif***

L'actif non courant diminue de 0,31 M€, s'élevant ainsi à 11,6 M€ au 30 septembre 2025. Cette baisse s'explique essentiellement par les amortissements comptabilisés sur la période, compensés en partie par les acquisitions de la période.

L'actif courant baisse de 1,9 M€, pour atteindre 23,9 M€ au 30 septembre 2025. Cette évolution s'explique par la baisse du poste clients de 2M€ suite à une activité moindre en France sur l'activité Hardware, en comparaison avec la fin de l'exercice précédent.

### ***Passif***

Au 30 septembre 2025, l'endettement net du Groupe s'élève à 8,3 M€, contre 9,5 M€ au 31 mars 2025. De nouvelles dettes financières (emprunts ou contrats de location) ont été souscrits sur la période pour un montant total de 0,8M€.

Les dettes fournisseurs baissent de 0,2 M€.

Les autres passifs courants baissent de 0,8 M€, principalement du fait de la baisse des dettes fiscales et sociales.

## **Résultat de la société mère**

Au 30 septembre 2025, les comptes sociaux de Prismaflex International font apparaître un chiffre d'affaires de 11 M€, en diminution de 0,6 M€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent.

Les ventes Hardware s'élèvent à 1,9 M€, en baisse de 5% suite à un effet de base défavorable, les ventes de caissons pour l'agencement de magasins en distribution spécialisée ayant été particulièrement élevées l'exercice passé.

Le chiffre d'affaires de l'activité Print (8,7 M€) diminue de 5% également suite à la forte baisse des ventes sur le segment de la décoration (-0.4M€).

Le résultat d'exploitation s'élève à 0,3 M€, en légère baisse par rapport au 30 septembre 2024, tandis que le résultat net à 1,4M€ est en forte progression (+0.5M€) après un résultat financier de 1 M€ intégrant des dividendes reçus pour 1M€ 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 financables.

L'activité du Groupe est 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 de 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. Depuis quelques années, l'environnement économique

marqué par des taux plus élevés, rend plus couteux 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 2025, le chiffre d'affaires réalisé en euros représente 74% des ventes externes du Groupe (contre 73% au 30 septembre 2024).

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 chiffres 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 également être 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 les fournisseurs de modules LED en Asie sont certifiés ISO 9001 pour leur management qualité depuis plusieurs années et respectent 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 accidentielles 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 CONSOLIDÉS RÉSUMÉS**

<b>TALENZ ARES AUDIT</b> 26, boulevard Saint-Roch BP 278 84011 Avignon cedex 1 S.A.S. au capital de € 139 776 702 621 590 R.C.S. Avignon	<b>ERNST &amp; YOUNG et Autres</b> 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 Montpellier - Nîmes	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 2025

#### **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 2025, 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, prises 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 2025

Les Commissaires aux Comptes

TALENZ ARES AUDIT

ERNST & YOUNG et Autres

Adrien Friot

Frédérique Piai

#### 4. COMPTES INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 SEPTEMBRE 2025

##### Etat consolidé de la situation financière

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Notes</b>	<b>30/09/2025</b>	<b>31/03/2025</b>
Ecarts d'acquisition	7, 8	5 782	5 846
Immobilisations incorporelles	7, 8	394	315
Immobilisations corporelles	7	4 042	4 351
Participation dans les entreprises associées	9	5	
Actifs financiers		348	356
Actifs d'impôts différés		1 018	1 027
<b>ACTIF NON COURANT</b>		<b>11 588</b>	<b>11 894</b>
Stocks		8 722	8 217
Clients et comptes rattachés		10 588	12 632
Autres actifs courants		2 262	2 590
Trésorerie et équivalent de trésorerie	10	2 270	2 309
<b>ACTIF COURANT</b>		<b>23 843</b>	<b>25 748</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>35 431</b>	<b>37 641</b>

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Notes</b>	<b>30/09/2025</b>	<b>31/03/2025</b>
Capital social		2 721	2 721
Prime d'émission			
Réserves – part du Groupe		7 316	6 269
Résultat – part du Groupe		291	1 136
Capital émis et réserves distribuables aux porteurs de capitaux propres de la société mère		10 327	10 126
Intérêts ne donnant pas le contrôle		267	214
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>10 594</b>	<b>10 340</b>
Dettes financières long terme	10	5 075	5 850
Provisions à long terme	17	836	879
Passifs d'impôt différés		90	91
Autres passifs non courants			118
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>6 002</b>	<b>6 939</b>
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		7 092	7 273
Dettes financières court terme	10	5 507	5 982
Provisions à court terme	17	8	81
Autres passifs courants		6 229	7 026
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>18 835</b>	<b>20 362</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>35 431</b>	<b>37 641</b>

## Compte de résultat consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Notes</b>	<b>30/09/2025</b>	<b>% CA</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>% CA</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>25 170</b>	<b>100%</b>	<b>25 815</b>	<b>100%</b>
Autres produits de l'activité		-9 312		-9 776	
Achats consommés		-7 401		-7 053	
Charges de personnel		-7 040		-7 071	
Charges externes		-158		-147	
Impôts et taxes		-930		-1 199	
Dotation aux amortissements & provisions		436		419	
Variation stocks en cours et produits finis		-73		-39	
Autres produits et charges d'exploitation		<b>694</b>	<b>2,8%</b>	<b>950</b>	<b>3,7%</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>11</b>	<b>16</b>		<b>16</b>	
Autres produits et charges opérationnels					
Perte de valeur du goodwill					
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>710</b>	<b>2,8%</b>	<b>965</b>	<b>3,8%</b>
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie					
Coût de l'endettement financier brut		-186		-223	
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>-186</b>		<b>-223</b>	
Gain / pertes de changes		-38		-36	
Autres produits et charges financières		16		110	
<b>Résultat financier</b>		<b>-207</b>		<b>-149</b>	
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>502</b>	<b>2,0%</b>	<b>816</b>	<b>3,2%</b>
<b>Charge d'impôt</b>	<b>12</b>	<b>-159</b>		<b>-155</b>	
Quote-part des sociétés mises en équivalence	9				
<b>Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou cédées</b>		<b>343</b>	<b>1,4%</b>	<b>661</b>	<b>2,6%</b>
Résultat net des activités arrêtées ou cédées					
<b>RESULTAT NET</b>		<b>343</b>	<b>1,4%</b>	<b>661</b>	<b>2,6%</b>
Intérêts ne donnant pas le contrôle		52		48	
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>291</b>	<b>1,2%</b>	<b>613</b>	<b>2,4%</b>
Résultat par actions ( <i>en euros</i> )		0,21		0,45	
Résultat dilué par actions ( <i>en euros</i> )	16	0,21		0,45	

## Etat du résultat global

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30/09/2025</b>	<b>30/09/2024</b>
<b>Résultat net de la période</b>	<b>343</b>	<b>661</b>
<i>Eléments pouvant être reclassés en compte de résultat</i>		
Ecarts de conversion	-97	-44
Effet d'impôt		
Total	-97	-44
<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	10	
Effet d'impôt	-2	
Total	7	
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>-89</b>	<b>-44</b>
<b>Total des produits et charges comptabilisés sur la période</b>	<b>254</b>	<b>618</b>
Dont part du Groupe	201	571
Dont part des intérêts ne donnant pas le contrôle	53	48

## Tableau de variation des capitaux propres

En milliers d'euros	Part du Groupe					Intérêts ne donnant pas le contrôle
	Capital	Primes	Réserves	Ecart de conversion	Total	
<b>31 mars 2024</b>	<b>2 701</b>		<b>8 386</b>	<b>-2 263</b>	<b>8 826</b>	<b>300</b>
Augmentation de capital	20				20	
Résultat consolidé			1 136		1 136	84
Variation écarts de conversion				94	94	
Dividendes						-98
Transactions avec les actionnaires minoritaires sans changement de contrôle						
Variations de périmètre			-75		-75	
Autres			53		125	-72
<b>31 mars 2025</b>	<b>2 721</b>		<b>9 501</b>	<b>-2 169</b>	<b>10 126</b>	<b>214</b>
Augmentation de capital						
Résultat consolidé			291		291	52
Variation écarts de conversion				-97	-97	1
Dividendes						
Transactions avec les actionnaires minoritaires sans changement de contrôle						
Variations de périmètre						
Autres			7		7	
<b>30 septembre 2025</b>	<b>2 721</b>		<b>9 799</b>	<b>-2 266</b>	<b>10 327</b>	<b>267</b>

## Tableau de flux de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30/09/2025</b>	<b>30/09/2024</b>
<b>Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou cédées</b>	<b>343</b>	<b>661</b>
Dotations nettes aux amortissements & provisions (hors actif circulant)	964	1 180
Autres produits et charges calculés	-1	16
Plus ou moins-value de cession d'actifs immobilisés	-10	-2
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt avant résultats des activités arrêtées ou cédées</b>	<b>1 297</b>	<b>1 856</b>
Coût de l'endettement financier net	186	223
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	159	155
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>1 642</b>	<b>2 234</b>
Impôts versés	-164	-214
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) (cf note 13)	787	-404
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>	<b>2 265</b>	<b>1 615</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles & incorporelles	-910	-273
Cessions d'immobilisations corporelles & incorporelles	12	13
Acquisitions d'immobilisations financières		
Cessions d'immobilisations financières		
Incidence des variations de périmètre		
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	5	32
Autres flux liés aux opérations d'investissement		
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-893</b>	<b>-228</b>
Augmentation de capital		
Dividendes versés aux minoritaires		-72
Rachat d'intérêts minoritaires		
Rachats et reventes d'actions propres		
Nouveaux emprunts, crédits-baux et avances conditionnées	804	
Remboursements d'emprunts, crédits-baux et avances conditionnées	-1 739	-1 358
Intérêts financiers nets versés	-186	-223
Autres flux liés aux opérations de financement		2
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>-1 121</b>	<b>-1 651</b>
Incidence des variations des cours des devises	-8	-15
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>	<b>243</b>	<b>-279</b>
Trésorerie d'ouverture	-539	570
Trésorerie de clôture	-296	291

---

## **ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES RESUMES**

### **Note 1 – Généralité**

En date du 4 décembre 2025, 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 2025.

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 2025.

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 2025. Ces derniers sont disponibles au siège social de la société situé 309 route de Lyon 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 2025. Les textes d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> avril 2025 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 2025, 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 2025 - 30 septembre 2025)

En millions d'euros	6 mois	6 mois		
	2025/2026	2024/2025	Var. M€	Var. %
Activité Print	17,94	18,66	-0,72	-3,9%
Activité Hardware	7,23	7,16	0,08	1,1%
<b>Total de la période</b>	<b>25,17</b>	<b>25,81</b>	<b>-0,64</b>	<b>-2,5%</b>
Total à devises constantes	25,44	25,80	-0,38	-1,5%

L'activité Print réalise un chiffre d'affaires semestriel de 17,9 M€, en baisse modérée de -3,9% (-2,7% à taux de change constants) par rapport au 1er semestre 2024-2025. Cette évolution est due essentiellement à un manque de débouchés en « Décoration intérieure », activité qui continue de se rétracter avec un chiffre d'affaires de 0,2 M€ (vs 0,6 M€ au S1 2024-2025) sur la période. L'activité « Communication » reste solide malgré une conjoncture difficile, avec un chiffre d'affaires de 17,7 M€ proche de celui du 1er semestre de l'exercice précédent (-1,7%). L'activité est restée bien orientée en Espagne et en Afrique du Sud, ce qui a permis de compenser un léger recul de l'activité au Canada et en Angleterre, ainsi qu'une base de comparaison élevée en France liée aux Jeux Olympiques de 2024.

Les ventes de l'activité Hardware ressortent à 7,2 M€, en hausse de +1,1% (+1,7% à taux de change constants) par rapport au 1er semestre 2024-2025, malgré le décalage au second semestre de livraisons de solutions LED prévues initialement au 2ème trimestre. En dépit de cet impact, les revenus LED s'établissent à 3,1 M€ (vs 2,5 M€ au S1 2024-2025) portés par des livraisons en France et aux Pays-Bas notamment. Le chiffre d'affaires des autres activités est, comme attendu, en recul (-10,5% à 4,2 M€), les volumes sur les caissons statiques en distribution spécialisée étant logiquement moins élevés après les niveaux records de l'exercice précédent.

### 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 intègre au 30 septembre 2025 un nouvelle entité DBi France, SAS créée en juillet 2025, détenue à 49% par le Groupe et mise en équivalence. L'entité n'a, pour l'instant, eu aucune activité et ne détient aucun actif autre que les apports des actionnaires. Aucun autre regroupement d'entreprises 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 2025.

### Note 7 – Immobilisations

Les acquisitions d'immobilisations de la période s'élèvent à 893 K€ contre 266 K€ au 30 septembre 2024.

## 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 2025. Ces frais sont liés en quasi-totalité au développement des panneaux LED. Le Groupe a procédé à une revue au 30 septembre 2025 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 « trivisions », et d'une activité plus basse que prévu sur le « 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 2025. Le test réalisé n'a pas conduit à la comptabilisation d'une dépréciation.

## Note 9 – Participation dans les entreprises associées

Comme indiqué en note 4, le Groupe Prismaflex international a pris une participation de 49% dans la société DBi France. Cette société n'a pas eu d'activité sur la période.

## Note 10 – Trésorerie et endettement financier net

En milliers d'euros	30/09/2025	31/03/2025
Disponibilités	2 270	2 309
Découverts bancaires et autres concours bancaires	-2 566	-2 848
<b>Trésorerie nette</b>	<b>-296</b>	<b>-539</b>
Dettes financières < 1 an	2 941	2 618
Dettes financières > 1 an	5 075	5 850
<b>Endettement net</b>	<b>8 312</b>	<b>9 789</b>

De nouveaux contrats de prêts, location ou de crédit-bail ont été souscrits sur le premier semestre de l'exercice en cours pour un montant total de 809K€.

## Note 11 – Autres produits et charges opérationnels

Au 30 septembre 2025, 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	30/09/2025	30/09/2024
Résultat avant impôt et quote-part des sociétés mises en équivalence	502	816
Taux d'imposition du Groupe	25,0%	25,0%
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>126</b>	<b>204</b>
Augmentation et réduction de la charge d'impôt résultant de :		
- Utilisation de déficits non activés antérieurement	-104	-141
- Annulation d'impôts différés	0	0
- Impôt différé sur déficits non reconnus	129	95
- Effet des différences de taux entre pays	-10	-12
- Différences permanentes	21	5
- Divers	-2	4
<b>Charge réelle d'impôt</b>	<b>159</b>	<b>155</b>
Taux effectif d'impôt	32%	19%

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

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30/09/2025</b>	<b>30/09/2024</b>
Stocks	-550	-1 384
Clients et comptes rattachés	1 967	-583
Autres actifs courants	321	-247
<i>dont acomptes versés</i>	243	-695
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-127	640
Autres passifs courants	-824	1 170
<i>dont acomptes reçus</i>	335	1 484
<b>Variation du BFR</b>	<b>787</b>	<b>-404</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.

L'information sectorielle par secteur d'activité au 30 septembre 2025 se décompose comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Print</b>	<b>Hardware</b>	<b>Frais de siège</b>	<b>Total</b>
Chiffre d'affaires net	17 936	7 234		25 170
Résultat opérationnel	1 192	-104	-378	710

L'information sectorielle par secteur d'activité au 30 septembre 2024 se décomposait comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Print</b>	<b>Hardware</b>	<b>Frais de siège</b>	<b>Total</b>
Chiffre d'affaires net	18 659	7 156		25 815
Résultat opérationnel	1 210	144	-389	965

## 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 :

	<b>30/09/2025</b>	<b>31/03/2025</b>	<b>31/03/2024</b>
Nombre d'actions composant le capital	1 360 490	1 360 490	1 350 740
Dilution liée aux actions gratuites en cours d'acquisition	0	0	9 750
Nombre d'actions composant le capital dilué	1 360 490	1 360 490	1 360 490

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 baissé de 40 K€.

Une provision pour litige prud'homal a été reprise pour un montant de 70K€ suite au règlement du litige pour un montant similaire.

## **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'élèvent à 311 K€ pour les six mois écoulés au 30 septembre 2025 (258 K€ pour les six mois écoulés au 30 septembre 2024).

Les relations avec les parties liées sont restées comparables à celles de l'exercice clos le 31 mars 2025 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 2025. 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 210 K€ au 30 septembre 2024. Entre le 31 mars 2025 et le 30 septembre 2025, le montant du compte courant envers la société Financière JPN Fixations, présenté en « Autres actifs courants », est passé de 305 K€ à 247 K€.

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

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