

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2020

incluant

- Rapport semestriel d'activité 2020
- Etats financiers consolidés condensés au 30 juin 2020
- Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2020
- Déclaration de la personne responsable du Rapport financier semestriel 2020



PRODWAYS GROUP

19 RUE DU QUATRE SEPTEMBRE

75002 PARIS

www.prodways-group.com

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE 2020

Extrait du communiqué de presse diffusé le 22 septembre 2020

Résultats du premier semestre 2020

- **Performance du 1er semestre impactée par la crise de la Covid-19 mais une amélioration progressive dans l'ensemble des activités**
- **Trésorerie disponible de 21,6 millions d'euros au 30 juin 2020**

(en millions d'euros)	S1 2020	S1 2019	Variation
Chiffre d'affaires	26,8	35,3	-23,9 %
EBITDA ¹	1,4	2,6	-1,1 M€
Résultat d'exploitation ²	(2,9)	(1,0)	-1,9 M€
Résultat opérationnel	(10,0)	(2,4)	-7,5 M€
Résultat financier	(0,2)	(0,1)	-0,1 M€
Résultat net part du Groupe	(8,7)	(2,8)	-5,9 M€

Au premier semestre 2020, le **chiffre d'affaires** du groupe s'établit à 26,8 millions d'euros, en baisse de 23,9%. Le Groupe et en particulier le pôle Products a été impacté négativement par la crise sanitaire de la Covid-19 au deuxième trimestre 2020. La situation s'est améliorée mois après mois dans l'ensemble des activités.

L'**EBITDA⁽¹⁾** du groupe reste positif à 1,4 million d'euros au premier semestre 2020 bien qu'affecté par la baisse de l'activité induite par la Covid-19. Le pôle Systems affiche une nette résilience, en hausse de +5,6% au premier semestre 2020. La poursuite des initiatives de structuration du groupe et de réduction des coûts, complétées par les dispositifs d'aide des gouvernements, contribuent à cette performance. En parallèle, les investissements dans les produits et les technologies dédiés aux applications de production à l'échelle industrielle ont été poursuivis, bien que réduits, pour stimuler la croissance future. La **marge d'EBITDA** du groupe est en léger repli à 5,3 % au premier semestre 2020, contre 7,3 % au premier semestre 2019.

En conséquence de ce qui précède et la hausse de la charge d'amortissements et provisions, le **résultat d'exploitation** ressort à -2,9 millions d'euros au premier semestre 2020, contre -1,0 million d'euros au premier semestre 2019.

Les autres éléments du **résultat opérationnel** sont de -7,0 millions d'euros au premier semestre 2020, contre -1,5 million d'euros au premier semestre 2019 et sont sans effet cash sur la trésorerie. Du fait du contexte particulier de la crise sanitaire, le groupe a procédé cet été à des revues exigeantes de la valeur de l'ensemble de ses actifs. Des pertes de valeur ont été constatées pour 6,0 millions d'euros au titre de stocks, de projets de R&D et d'incorporels reconnus à la juste valeur lors des acquisitions.

Le **résultat opérationnel** s'établit donc à -10,0 millions d'euros, contre -2,4 millions d'euros au premier semestre 2019, la dégradation étant causée de façon significative par l'importance des provisions.

Le **résultat net part du groupe** ressort à -8,7 millions d'euros au premier semestre 2020, contre -2,8 millions d'euros au premier semestre 2019.

¹ Résultat opérationnel avant «dotations nettes aux amortissements et provisions», «autres éléments du résultat opérationnel» et « quote-part dans les résultats des entreprises associées ».

² Résultat opérationnel avant «autres éléments du résultat opérationnel» et « quote-part dans les résultats des entreprises associées ».

Performance par pôle

(en millions d'euros)		S1 2020	S1 2019	Variation
Systems	Chiffre d'affaires	16,8	21,3	-20,9 %
	EBITDA	1,4	1,3	+5,6 %
	<i>Marge d'EBITDA (%)</i>	8,1 %	6,1 %	+205 pb
	Résultat d'exploitation	(1,4)	(0,8)	-0,6 M€
Product	Chiffre d'affaires	9,9	14,2	-30,4 %
	EBITDA	0,6	1,8	-64,9 %
	<i>Marge d'EBITDA (%)</i>	6,3 %	12,5%	-621 pb
	Résultat d'exploitation	(1,0)	0,3	-1,3 M€

Le pôle **Systems** - comprenant les logiciels 3D, les imprimantes 3D et les matières et services associés - a réalisé un chiffre d'affaires de 16,8 millions d'euros au premier semestre 2020, soit une baisse de 20,9 % avec un deuxième trimestre 2020 en recul de 35,1 %. Malgré le contexte, le pôle a conservé une bonne dynamique commerciale : l'activité de distribution de Logiciels a ainsi remporté son plus gros contrat historique au cours du deuxième trimestre et Solidscape a signé deux contrats pour équiper des clients du secteur de la joaillerie de plusieurs dizaines de machines.

Malgré la baisse du chiffre d'affaires, l'EBITDA du pôle poursuit sa progression à 1,4 million d'euros, en hausse de +5,6 % par rapport au premier semestre 2019. Il bénéficie de la structuration du pôle, de la réduction des coûts ainsi que des dispositifs de chômage partiel en France, en Allemagne et aux Etats Unis. La marge d'EBITDA ressort à 8,1 % au premier semestre 2020, contre 6,1 % au premier semestre 2019.

Le pôle **Products** – comprenant la conception et fabrication de pièces à la demande et les applications médicales – enregistre un chiffre d'affaires de 9,9 millions d'euros au premier semestre 2020, en baisse de 30,4 % par rapport au premier semestre 2019. Dans les activités médicales (audiologie, podologie et dentaire), l'arrêt de l'activité de nos clients, avec la fermeture totale des cabinets des praticiens (dentistes, podologues et audioprothésistes) pendant le confinement, a entraîné un arrêt complet de ces activités aux carnets de commandes très courts. Le Groupe constate néanmoins une reprise de ces activités depuis le mois de juin.

Cette baisse d'activité pénalise l'EBITDA du pôle qui ressort à 0,6 million d'euros au premier semestre 2020. La marge d'EBITDA ressort à 6,3 % au premier semestre 2020, contre 12,5 % au premier semestre 2019.

Situation financière

La capacité d'autofinancement est devenue négative (-1 million d'euros) mais le besoin en fonds de roulement a évolué favorablement. Le flux de trésorerie opérationnelle est donc positif de 0,7 million d'euros au premier semestre 2020.

Le groupe a eu recours aux Prêts Garantis par l'Etat à hauteur de 1,2 million d'euros et a tiré 5 millions d'euros de ligne de crédit confirmée. Au 30 juin 2020, la trésorerie disponible s'élève donc à 21,6 millions d'euros. La trésorerie nette³ ressort à 6,5 millions d'euros, contre une trésorerie nette de 9,6 millions d'euros au 31 décembre 2019. Des Prêts Garantis par l'Etat à recevoir avant fin septembre pour un montant de 7,2 millions d'euros vont encore améliorer la bonne liquidité du groupe.

Perspectives 2020

La crise sanitaire mondiale a eu des conséquences à bien des égards. Outre son impact social et économique, le groupe constate une accélération des tendances qui soutiennent le développement de l'impression 3D. Les industriels repensent leurs modèles de production et la crise de la Covid-19 a mis en lumière la nécessité de relocaliser et de disposer d'outils de production agiles pouvant s'adapter rapidement à la demande.

Notre performance s'est nettement redressée depuis juin et, bien que l'incertitude macro-économique demeure à court terme, cette reprise devrait se poursuivre progressivement sur la seconde moitié de l'exercice. A plus long terme, le groupe reste confiant dans son modèle et les opportunités sur ses marchés. Prodways Group dispose en outre d'une situation financière solide avec une trésorerie disponible lui permettant de saisir les opportunités de consolidation sur ses marchés.

³ Trésorerie nette hors dette de loyers résultant de l'application de la norme IFRS 16 et incluant la valeur de l'autocontrôle

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES CONDENSES AU 30 JUIN 2020

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE

Actif

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2020	30/06/2019*	31/12/2019
ACTIFS NON COURANTS		70 457	74 465	75 650
Écarts d'acquisition	6.1	38 094	38 095	38 094
Immobilisations incorporelles	6.2 – 6.4	10 616	15 755	15 564
Immobilisations corporelles	6.3 – 6.4	18 824	18 958	20 261
Participations dans les entreprises associées	8.4	1 099	1 046	1 125
Autres actifs financiers	8.5	865	599	606
Actifs d'impôt différé	9.2	958	12	1
ACTIFS COURANTS		44 277	44 179	43 702
Stocks nets	4.2	7 021	8 182	8 375
Créances clients nettes	4.3	10 415	13 000	14 677
Actifs sur contrats	4.3	79	-	-
Autres actifs courants	4.4	3 226	3 221	3 001
Actifs d'impôt exigible	9.1	1 908	1 627	1 758
Trésorerie et autres équivalents	8.2	21 629	18 150	15 890
ACTIFS DESTINÉS À LA VENTE		-	-	-
TOTAUX DE L'ACTIF		114 734	118 645	119 353

* Dans les comptes au 30 juin 2019 publiés, les actifs reconnus dans le cadre de la première application d'IFRS 16 (Contrats de location) avaient été classés sur une ligne « Droits d'utilisation », sous les « Immobilisations corporelles ». Conformément aux pratiques de place, les droits d'utilisation ont été reclassés en « Immobilisations corporelles ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE

Passif et capitaux propres

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)		69 137	79 021	77 668
Capital ⁽¹⁾	10.1	25 539	25 539	25 539
Primes ⁽¹⁾		84 952	84 809	84 793
Réserves et résultat consolidés		(41 354)	(31 327)	(32 663)
INTÉRÊTS MINORITAIRES		(205)	(255)	(186)
PASSIFS NON COURANTS		15 725	14 711	14 882
Provisions long terme	5.2	1 132	1 168	1 061
Dettes financières à long terme - à plus d'un an	8.1	6 634	2 922	4 328
Dettes de loyer – à plus d'un an	8.3	7 773	8 852	8 313
Impôts différés	9.2	187	1 769	1 180
Autres passifs non courants		-	-	-
PASSIFS COURANTS		30 075	25 167	26 988
Provisions court terme	11	247	271	183
Dettes financières à long terme - à moins d'un an	8.1	8 629	2 306	2 098
Dettes de loyer – à moins d'un an	8.3	2 127	2 425	2 449
Dettes fournisseurs d'exploitation	4.5	8 137	7 734	10 111
Passifs sur contrats	4.3	504	963	1 481
Autres passifs courants	4.5	10 153	11 182	10 411
Passifs d'impôt exigible	9.1	279	286	255
PASSIFS DESTINÉS À LA VENTE		-	-	-
TOTAUX DU PASSIF		114 734	118 645	119 353

⁽¹⁾ De l'entreprise mère consolidante.

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2020	30/06/2019*	31/12/2019
CHIFFRE D'AFFAIRES	3.2	26 841	35 293	71 284
Production immobilisée		603	1 739	3 094
Production stockée		(430)	230	(16)
Autres produits d'exploitation		690	399	986
Achats consommés		(14 136)	(19 130)	(39 034)
Charges de personnel		(11 901)	(15 433)	(29 849)
Impôts et taxes		(332)	(362)	(680)
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	4.1	(4 371)	(3 576)	(6 843)
Autres charges d'exploitation nettes des produits		101	(151)	(473)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		(2 937)	(993)	(1 531)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées		(26)	51	129
Autres éléments du résultat opérationnel	3.1	(6 992)	(1 498)	(2 378)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		(9 955)	(2 440)	(3 780)
Intérêts financiers relatifs à la dette brute		(153)	(92)	(208)
Produits financiers relatifs à la trésorerie et équivalents		1	2	2
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET (a)	8.6	(152)	(90)	(206)
Autres produits financiers (b)		16	17	36
Autres charges financières (c)		(49)	(11)	(115)
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS (d=a+b+c)	8.6	(185)	(83)	(285)
Impôt sur le résultat	9.1	1 436	(296)	(257)
RÉSULTAT APRÈS IMPÔTS DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		(8 703)	(2 820)	(4 321)
Résultat net des activités non poursuivies		-	-	-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		(8 703)	(2 820)	(4 321)
RESULTAT ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA MÈRE		(8 672)	(2 753)	(4 198)
RESULTAT ATTRIBUABLE AUX PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE		(32)	(67)	(123)

Nombre moyen d'actions	10.2	51 022 491	51 041 340	51 032 227
Résultat net par action de base et dilué, en euros	10.2	(0,170)	(0,054)	(0,082)

* Dans les comptes au 30 juin 2019 publiés, la charge relative aux actions gratuites était classée au sein des charges de personnel, elle a été reclasée au sein des « Autres éléments du résultat opérationnel ». Les charges d'intérêts des dettes de loyers reconnues en application d'IFRS 16 étaient classées en « Autres charges financières » et sont désormais classées en « Intérêts financiers relatifs à la dette brute ».

ÉTAT DU RÉSULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
RÉSULTAT NET	(8 703)	(2 820)	(4 321)
Écarts de conversion	10	80	157
Impôts sur écarts de conversion	(8)	(13)	-
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	(5)	(158)	(76)
Impôts sur les écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	1	40	19
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence	-	-	-
TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES	(3)	(51)	101
- dont éléments recyclables ultérieurement en résultat	(3)	(51)	101
- dont éléments non recyclables ultérieurement en résultat	-	-	-
RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	(8 699)	(2 870)	(4 219)
RÉSULTAT GLOBAL ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA MÈRE	(8 668)	(2 803)	(4 099)
RÉSULTAT GLOBAL ATTRIBUABLE AUX PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	(31)	(67)	(120)

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUVIES	(8 703)	(2 820)	(4 321)
Charges et produits calculés	8 698	4 440	8 675
Plus et moins-values de cessions	245	66	(78)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	26	(51)	(129)
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (avant neutralisation du cout de l'endettement financier net et des impôts)	265	1 635	4 146
Coût de l'endettement financier net	152	90	206
Charge d'impôt	(1 436)	296	257
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (après neutralisation du cout de l'endettement financier net et des impôts)	(1 019)	2 021	4 608
Impôts versés	(516)	(596)	(1 131)
Variation du besoin en fonds de roulement	2 207	872	853
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ (A)	672	2 297	4 330
Opérations d'investissement			
Décaissement / acquisition immobilisations incorporelles	(751)	(1 456)	(2 991)
Décaissement / acquisition immobilisations corporelles	(1 091)	(1 000)	(4 474)
Encaissement / cession immobilisations corporelles et incorporelles	55	19	602
Décaissement / acquisition immobilisations financières	(285)	(49)	(351)
Encaissement / cession immobilisations financières	9	2	243
Trésorerie nette / acquisitions et cessions de filiales	6	(6 212)	(6 212)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	(2 058)	(8 697)	(13 183)
Opérations de financement			
Augmentations de capital ou apports	-	-	100
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-	-	-
Dividendes versés aux minoritaires	-	(45)	(45)
Encaissements provenant d'emprunts	8 807	206	2 678
Remboursement d'emprunts	(1 883)	(2 065)	(4 338)
Coût de l'endettement financier net	(142)	(73)	(179)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (C)	6 782	(1 976)	(1 785)
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS POURSUVIES (D= A+B+C)	5 396	(8 377)	(10 637)
Flux de trésorerie généré par les activités non poursuivies	-	-	-
VARIATION DE TRÉSORERIE	5 396	(8 377)	(10 637)
<i>Incidence des variations de taux de change</i>	-	20	59
TRÉSORERIE À L'OUVERTURE	15 002	25 552	25 552
Reclassement de trésorerie ⁽¹⁾	2	47	29
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE	20 401	17 241	15 002

⁽¹⁾ lié au reclassement des actions propres .

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	Part du groupe ou des propriétaires de la société mère						
	Capital	Réserves liées au capital	Actions d' autocontrôle	Réserves et résultats consolidés hors autocontrôle	Capitaux propres – part du groupe ou des propriétaires de la société mère	Capitaux propres – part des Minoritaires ou participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
CAPITAUX PROPRES CLÔTURE 2018	25 408	84 408	(134)	(28 765)	80 917	398	81 315
Impacts IFRS 3R	-	-	-	(62)	(62)	-	(62)
CAPITAUX PROPRES CLÔTURE 2018 RETRAITES	25 408	84 408	(134)	(28 827)	80 855	398	81 253
Opérations sur capital	131	-	-	(131)	-	-	-
Plan d'attribution gratuite et de souscriptions d'actions	-	402	-	(12)	390	-	390
Opérations sur actions d'autocontrôle	-	-	45	-	45	-	45
Engagement envers les minoritaires	-	-	-	930	930	-	930
Dividendes	-	-	-	-	-	(45)	(45)
<i>Résultat net de l'exercice</i>	-	-	(12)	(2 741)	(2 753)	(67)	(2 820)
<i>Eléments du résultat global</i>	-	-	-	(51)	(51)	-	(50)
RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDE	-	-	(12)	(2 792)	(2 803)	(67)	(2 870)
Variations de périmètre	-	-	-	(394)	(394)	(542)	(936)
CAPITAUX PROPRES CLÔTURE JUIN 2019	25 539	84 809	(101)	(31 226)	79 021	(255)	78 766

(en milliers d'euros)	Part du groupe ou des propriétaires de la société mère						
	Capital	Réserves liées au capital	Actions d' autocontrôle	Réserves et résultats consolidés hors autocontrôle	Capitaux propres – part du groupe ou des propriétaires de la société mère	Capitaux propres – part des Minoritaires ou participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
CAPITAUX PROPRES CLÔTURE 2019	25 539	84 793	(119)	(32 545)	77 668	(186)	77 482
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-
Plan d'attribution gratuite et de souscriptions d'actions	-	159	-	-	159	-	159
Opérations sur actions d'autocontrôle	-	-	(14)	-	(14)	-	(14)
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-
<i>Résultat net de l'exercice</i>	-	-	16	(8 688)	(8 672)	(32)	(8 703)
<i>Eléments du résultat global</i>	-	-	-	4	4	1	5
RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDE	-	-	16	(8 684)	(8 668)	(31)	(8 698)
Variations de périmètre	-	-	-	(8)	(8)	12	4
CAPITAUX PROPRES CLÔTURE JUIN 2020	25 539	84 952	(117)	(41 236)	69 137	(205)	68 932

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS CONDENSÉS

Les comptes semestriels consolidés condensés de PRODWAYS GROUP couvrent une période de 6 mois, du 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 22 septembre 2020.

Le Groupe constate des variations saisonnières de ses activités qui peuvent affecter, d'un semestre à l'autre, le niveau du chiffre d'affaires. Ainsi, les résultats intermédiaires ne sont pas nécessairement indicatifs de ceux pouvant être attendus pour l'ensemble de l'année ; en 2020, c'est d'autant plus vrai que le deuxième trimestre a été marqué par la crise sanitaire.

Les faits marquants du premier semestre sont développés dans le rapport d'activité.

NOTE 1 PRINCIPES COMPTABLES

1.1 Impacts de la crise sanitaire sur les comptes semestriels

Le premier semestre 2020 a été fortement touché par la crise engendrée par la pandémie de Covid-19. La crise affecte le groupe, comme toutes les entreprises.

Dans ce contexte, plusieurs décisions ont été prises pour soutenir nos activités. Ces différentes mesures ont été mises en œuvre avec comme priorités la préservation de la santé et la sécurité de tous nos collaborateurs et de nos parties prenantes, l'adaptation de nos activités pour poursuivre les services à nos clients en préservant la trésorerie du groupe, la préservation de la liquidité du groupe.

A. Impacts sur l'activité

Comme dans la très grande majorité des entreprises, la pandémie a affecté notre activité sur le premier semestre.

La fermeture de nombreux sites de nos clients ou la non-disponibilité des interlocuteurs requis chez les clients ainsi que des pertes de productivité (réorganisations, retards) ont engendré des retards sur plusieurs de nos projets. Des livraisons ont ainsi dû être décalées sur les périodes suivantes.

Les filiales intervenant dans le secteur médical ont notamment été impactées de façon très significative par les mesures de confinement qui ont entraîné la fermeture totale des cabinets dentaires, des cabinets de podologie ou encore des centres d'audiologie pendant la période. Ces cabinets fermés, le flux de commandes s'est immédiatement arrêté, pour ne reprendre que très progressivement après la fin du confinement.

B. Adaptation de l'outil de production

Avec pour objectifs la continuité de l'activité et du service auprès de nos clients, plusieurs mesures d'adaptation de nos méthodes de travail ainsi que de maintien de l'emploi ont été prises au sein du groupe.

Le télétravail de nos collaborateurs a ainsi été encouragé et adopté dans la mesure du possible. Quand cela n'était pas réalisable (interventions chez des clients ou activités de production), l'activité a été assurée dans le respect absolu de la santé et la sécurité des collaborateurs avec notamment :

- la mise en place de mesures barrières strictes dans nos modes de travail (sens de circulation réorganisation des espaces communs...),
- l'achat d'équipements de protection sanitaire (masques chirurgicaux, gels hydroalcooliques etc.).

Par ailleurs, afin d'adapter autant que possible la structure de coûts aux ajustements de la production engendrés par la crise, le groupe a pu recourir aux différents dispositifs de soutien existants mis en place par le gouvernement. Les filiales ont notamment pu bénéficier des mesures de chômage partiel afin de faire face à la baisse d'activité ou l'impossibilité de travailler de certains de nos collaborateurs. Les bénéfices du chômage partiel sont enregistrés en réduction des coûts de personnel.

C. Impacts sur les autres éléments courants de l'activité

L'impact de la crise sanitaire a été pris en considération sur notre activité courante en préparant des plans de réduction des coûts, mais sans impact significatif sur la période. En revanche certaines dépenses ont été de fait revues à la baisse dans le contexte de la crise, parfois de manière significative. Ces économies directement intégrées dans le résultat d'exploitation concernent principalement (i) les frais de déplacement réduits de façon très importante notamment à l'international et (ii) les coûts de salons qui ont été reportés ou annulés ainsi que les coûts de communication et marketing afférents.

PRODWAYS GROUP a contribué aux efforts de crise en mettant à disposition son parc d'imprimantes 3D professionnelles, en associant son réseau de clients, pour fabriquer des supports de visières de protection pour le visage. Une dizaine de clients de plusieurs pays en Europe et en Amérique du nord ont participé à cette initiative, ils ont fabriqué sur leurs machines PRODWAYS plus de 5 000 visières destinées au personnel médical, pour certains faisant fonctionner les machines de nuit pour être en mesure d'apporter de l'aide en plus de leur production habituelle. En plus du partage des bonnes pratiques et de la contribution d'équipes, PRODWAYS a mis à disposition de ses clients les fichiers 3D nécessaires (STL), le *nesting*, c'est-à-dire le placement optimisé des pièces afin d'optimiser la production, et le mode opératoire d'assemblage.

D. Suivi de la valeur des actifs

L'impact de la crise sanitaire a été pris en compte dans les tests de valorisation de nos actifs selon les modalités décrites en note 6.4 de l'annexe aux comptes consolidés. Le résultat des analyses est détaillé dans la note mentionnée.

Un suivi attentif a aussi été réalisé sur les éventuels impacts de la pandémie sur la valorisation des créances clients, des stocks, des impôts différés actifs. Une provision sur stocks a été constatée comme indiqué en note 4.2. Il n'a pas été identifié d'autre risque nouveau significatif à ce titre.

E. Renforcement de la liquidité du groupe

Dès les premières mesures de confinement prises, le Groupe a pris les dispositions nécessaires pour renforcer sa liquidité :

- un tirage a été effectué sur la ligne de crédit confirmée disponible (7,5 millions d'euros jusque fin juin 2020, 5 millions depuis) ;
- plusieurs demandes de Prêts Garantis par l'Etat (PGE) ont été effectuées pour un total de 8,4 millions d'euros, dont 1,2 million d'euros a été reçu avant la fin du semestre et 7,2 millions seront reçus au second semestre ;
- aux Etats-Unis, notre filiale SOLIDSCAPE a pu bénéficier du programme PPP (*Paycheck Protection Program*) mis en place par le gouvernement américain dans le cadre de la loi CARES (*Coronavirus Aid, Relief and Economic Security Act*), 800 mille dollars sont encaissés à ce titre au second semestre ;
- de nombreux reports de charges fiscales et sociales ont aussi été immédiatement mis en place avec les administrations publiques et ont commencé à être régularisés à partir de juillet.

1.2 Principes comptables

Le Groupe prépare des états financiers consolidés selon une périodicité semestrielle, conformément à la norme IAS 34 « *Information financière intermédiaire* ». Ils n'incluent pas toute l'information requise pour l'établissement des états financiers annuels et doivent être lus en liaison avec les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils figurent dans le Rapport Financier Annuel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 8 avril 2020.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés semestriels sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2020. Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Le Groupe a appliqué l'ensemble des normes, amendements et interprétations d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2020 :

- les amendements à IAS 1 et IAS 8 - Définition du terme significatif ;
- les amendements aux références au cadre conceptuel dans les normes IFRS ;
- amendements IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 (phase 1) - Réforme des taux d'intérêts de référence ;
- les amendements à IFRS 3 - Définition d'une activité.

Le Groupe n'a pas appliqué les normes et interprétations suivantes, qui n'ont pas été adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2020 ou dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2020 :

- amendements d'IAS 1 - Classification des passifs courants et non-courants ;
- amendements d'IAS 16 - Immobilisations corporelles ;
- amendements d'IAS 37 - Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels ;
- amendements aux améliorations annuelles des IFRS 2018-2020 ;
- amendements IFRS 16 - Allègements de loyer liés à la COVID-19 « contrats de location » ;
- amendements IFRS 4, IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 phase 2.

1.3 Méthodes et règles d'évaluation

Les états financiers sont préparés selon le principe du coût historique, à l'exception des instruments dérivés et des actifs financiers disponibles à la vente qui ont été évalués à leur juste valeur. Les passifs financiers sont évalués selon le principe du coût amorti. Les instruments de couverture sont évalués à la juste valeur.

La préparation des états financiers implique que la direction du Groupe ou des filiales procède à des estimations et retienne certaines hypothèses qui ont une incidence sur les montants d'actifs et de passifs inscrits au bilan consolidé, les montants de charges et de produits du compte de résultat et les engagements relatifs à la période arrêtée. Les résultats réels ultérieurs pourraient être différents.

Ces hypothèses concernent principalement :

- l'évaluation de la valeur recouvrable des actifs,
- l'évaluation des provisions pour risques et charges,
- l'évaluation des résultats à terminaison des affaires en cours,
- l'évaluation des engagements de retraite.

Les sociétés intégrées exerçant leur activité dans des secteurs différents, les règles de valorisation et de dépréciation de certains postes sont spécifiques au contexte de chaque entreprise.

Les méthodes et règles d'évaluation appliquées pour les comptes consolidés semestriels sont similaires à celles décrites dans l'annexe aux comptes consolidés 2019 (Rapport Financier Annuel déposé auprès de l'AMF le 8 avril 2020).

NOTE 2 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

La liste complète des sociétés consolidées figure en note 14.

Le groupe n'a pas connu de variation significative de périmètre de consolidation au cours du semestre.

NOTE 3 INFORMATION SECTORIELLE

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 8 – *Secteurs opérationnels*, l'information sectorielle présentée ci-après est fondée sur le *reporting* interne utilisé par la Direction générale pour évaluer les performances et allouer les ressources aux différents secteurs. La Direction générale représente le principal décideur opérationnel au sens de la norme IFRS 8.

Les deux pôles définis comme secteurs opérationnels sont les suivants (principales sociétés) :

- pôle PRODUCTS : INITIAL, CRISTAL, PODO 3D, INTERSON PROTAC, L'EMBOUT FRANCAIS, SURDIFUSE ;
- pôle SYSTEMS : PRODWAYS, DELTAMED, SOLIDSCAPE, groupe AVENAO.

Les indicateurs clés par pôle présentés dans les tableaux ci-après sont les suivants :

- le carnet de commandes, qui correspond au chiffre d'affaires restant à comptabiliser au titre des commandes enregistrées ;
- le chiffre d'affaires, qui inclut le chiffre d'affaires réalisé avec les autres pôles ;
- l'EBITDA ;
- le résultat d'exploitation ;
- le résultat opérationnel ;
- les frais de Recherche et de Développement inscrits à l'actif au cours de l'exercice ;
- les autres investissements corporels et incorporels.

3.1 Réconciliation des indicateurs non strictement comptables et sectoriels avec le résultat opérationnel consolidé

Le Groupe utilise des informations financières sectorielles à caractère non strictement comptable, dans un but informatif, de gestion et de planification, car ces informations lui semblent pertinentes pour évaluer la performance de ses activités pérennes. Ces informations complémentaires ne peuvent se substituer à toute mesure des performances opérationnelles et financières à caractère strictement comptable.

Le résultat opérationnel inclut l'ensemble des produits et des charges autres que :

- les produits et charges d'intérêts ;
- les autres produits et charges financiers ;
- les impôts sur les résultats.

Pour améliorer la comparabilité des exercices et améliorer le suivi des performances opérationnelles, le Groupe a décidé d'isoler certains éléments du résultat opérationnel et de faire apparaître un Résultat d'exploitation. Il utilise également un indicateur d'EBITDA. Ces indicateurs non strictement comptables ne constituent pas des agrégats financiers définis par les normes IFRS et peuvent ne pas être comparables aux indicateurs dénommés de façon similaire par d'autres entreprises.

- Les autres éléments du résultat opérationnel sont des éléments non courants qui incluent notamment le coût des actions de restructuration, constaté ou intégralement provisionné, dès lors qu'il constitue un passif résultant d'une obligation du Groupe vis-à-vis de tiers ayant pour origine une décision prise par un organe compétent matérialisé avant la date de clôture par l'annonce de cette décision aux tiers concernés et à condition que le Groupe n'attende plus de contrepartie de ces coûts. Ces coûts sont essentiellement constitués d'indemnisations au titre de la fin des contrats de travail, des indemnités de licenciement, ainsi que de dépenses diverses. Les autres éléments non courants du résultat opérationnel concernent le coût des charges liées à l'attribution gratuite d'actions, les coûts d'acquisition et de cession d'activités, l'amortissement des incorporels acquis enregistrés dans le cadre de regroupements d'entreprises, les pertes de valeur des écarts d'acquisition et tous éléments inhabituels par leur survenance ou leur montant.
- L'EBITDA (*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization*) est défini par le Groupe comme étant le résultat opérationnel avant amortissements, provisions et pertes de valeurs, quote-part dans les résultats des entreprises associées et autres éléments non courants du résultat opérationnel.

Les comptes de résultat sectoriels 2020 et 2019 sont rapprochés ci-dessous des comptes consolidés du Groupe. Ils sont établis conformément au *reporting* opérationnel du Groupe.

Les agrégats entre le résultat opérationnel et le résultat net ne sont pas suivis par secteurs dans le *reporting* opérationnel du Groupe.

1^{ER} SEMESTRE 2020

(en milliers d'euros)	SYSTEMS	PRODUCTS	Structure et éliminations	Consolidé
Carnet de commandes début de période	5 963	181	-	6 143
Carnet de commandes fin de période	4 994	825	(2)	5 817
CHIFFRE D'AFFAIRES	16 811	9 878	152	26 841
Production immobilisée	584	19	-	603
Production stockée	(114)	(316)	-	(430)
Autres produits de l'activité	676	14	-	690
Achats consommés	(9 627)	(4 221)	(289)	(14 136)
Charges de personnel	(6 841)	(4 718)	(343)	(11 901)
Impôts et taxes	(145)	(180)	(7)	(332)
Autres produits et charges d'exploitation	25	149	(73)	101
EBITDA	1 369	625	(560)	1 435
<i>% du chiffre d'affaires</i>	8,1%	6,3%	n/s	5,3%
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	(2 756)	(1 588)	(27)	(4 371)
RESULTAT D'EXPLOITATION	(1 387)	(963)	(587)	(2 937)
<i>% du chiffre d'affaires</i>	-8,2%	-9,7%	n/s	-10,9%
Paiement en actions	-	-	(170)	(170)
Coûts de restructurations	(241)	-	-	(241)
Amortissement des incorporels reconnus à la JV lors des acquisitions	(395)	(50)	-	(445)
Provisions inhabituelles pour pertes de valeur d'actifs	(5 866)	(166)	-	(6 032)
Autres	-	-	(104)	(104)
Totaux des autres éléments du résultat opérationnel	(6 502)	(215)	(274)	(6 992)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	-	(26)	-	(26)
RESULTAT OPERATIONNEL	(7 889)	(1 204)	(861)	(9 955)
<i>% du chiffre d'affaires</i>	-46,9%	-12,2%	n/s	-37,1%
Frais de recherche et développement activés sur l'exercice	600	15	-	615
Autres investissements corporels et incorporels ⁽¹⁾	117	316	794	1 227

⁽¹⁾ N'inclut pas les droits d'utilisation nouveaux (IFRS 16).

(en milliers d'euros)	SYSTEMS	PRODUCTS	Structure et éliminations	Consolidé
Carnet de commandes début de période	7 068	591	(166)	7 493
Carnet de commandes fin de période	5 852	1 195	(79)	6 968
CHIFFRE D'AFFAIRES	21 261	14 192	(160)	35 293
Production immobilisée	1 600	139	-	1 739
Production stockée	(67)	297	-	230
Autres produits de l'activité	387	12	-	399
Achats consommés	(12 799)	(6 662)	330	(19 130)
Charges de personnel	(8 823)	(5 954)	(655)	(15 433)
Impôts et taxes	(131)	(228)	(4)	(362)
Autres produits et charges d'exploitation	(131)	(17)	(3)	(151)
EBITDA	1 297	1 778	(492)	2 583
<i>% du chiffre d'affaires</i>	6,1%	12,5%	<i>n/s</i>	7,3%
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	(2 080)	(1 464)	(32)	(3 576)
RESULTAT D'EXPLOITATION	(784)	315	(524)	(993)
<i>% du chiffre d'affaires</i>	-3,7%	2,2%	<i>n/s</i>	-2,8%
Paiement en actions	-	13	(535)	(522)
Coûts de restructurations	(93)	(275)	(63)	(431)
Amortissement des incorporels reconnus à la JV lors des acquisitions	(392)	(50)	-	(441)
Coûts d'acquisitions et de cessions	-	-	(24)	(24)
Provisions inhabituelles pour pertes de valeur d'actifs	-	(80)	-	(80)
Totaux des autres éléments du résultat opérationnel	(485)	(392)	(622)	(1 498)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	-	51	-	51
RESULTAT OPERATIONNEL	(1 269)	(26)	(1 145)	(2 440)
<i>% du chiffre d'affaires</i>	-6,0%	-0,2%	<i>n/s</i>	-6,9%
Frais de recherche et développement activés sur l'exercice	1 105	10	-	1 115
Autres investissements corporels et incorporels ⁽¹⁾	722	265	-	987

⁽¹⁾ N'inclut pas les droits d'utilisation nouveaux (IFRS 16).

3.2 Chiffre d'affaires par zone géographique

1^{ER} SEMESTRE 2020

(en milliers d'euros)	France	%	Europe	%	Amérique du Nord	%	Autres	%	Total CA	%
Systems	9 455	53%	4 712	77%	1 818	85%	826	100%	16 811	63%
Products	8 325	47%	1 437	23%	114	5%	3	0%	9 878	37%
Structure et éliminations	(57)	0%	-	-	209	10%	-	-	152	1%
TOTAUX	17 723	100%	6 149	100%	2 140	100%	829	100%	26 841	100%
%	66%		23%		8%		3%		100,0%	

1^{ER} SEMESTRE 2019

(en milliers d'euros)	France	%	Europe	%	Amérique du Nord	%	Autres	%	Total CA	%
Systems	12 134	50%	4 771	76%	3 253	93%	1 103	100%	21 261	60%
Products	12 467	51%	1 475	24%	251	7%	-	-	14 192	40%
Structure et éliminations	(160)	-1%	-	-	-	-	-	-	(160)	0%
TOTAUX	24 440	100%	6 246	100%	3 504	100%	1 103	100%	35 293	100%
%	69%		18%		10%		3%		100,0%	

NOTE 4 DONNÉES OPÉRATIONNELLES

4.1 Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises

(en milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS			
immobilisations incorporelles	(707)	(1 084)	(2 046)
immobilisations corporelles	(1 015)	(1 245)	(2 795)
droits d'utilisation	(1 443)	(1 358)	(2 706)
SOUS-TOTAUX	(3 164)	(3 687)	(7 547)
DOTATIONS AUX PROVISIONS NETTES DES REPRISES			
stocks et encours	(474)	(72)	384
actif circulant	(516)	133	304
risques et charges	(218)	51	15
SOUS-TOTAUX	(1 207)	111	704
TOTAUX DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	(4 371)	(3 576)	(6 843)

4.2 Stocks et travaux en cours

(en milliers d'euros)	30/06/2020			30/06/2019	31/12/2019
	Valeurs brutes	Pertes de valeurs	Valeurs nettes	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Matières premières	2 842	(152)	2 689	2 471	2 765
Encours de production	536	-	536	873	762
Produits intermédiaires et finis	1 743	(411)	1 331	1 779	1 625
Marchandises	4 035	(1 571)	2 464	3 059	3 224
STOCKS ET ENCOURS	9 155	(2 135)	7 021	8 182	8 375

Des dépréciations exceptionnelles ont été constatées à hauteur de 1 145 milliers d'euros, elles apparaissent au compte de résultat au sein des autres éléments du résultat opérationnel.

4.3 Clients, actifs et passifs sur contrats

Les créances clients sont des créances facturées donnant droit certain à un paiement.

Les « actifs sur contrats » et « passifs sur contrats » sont déterminés contrat par contrat. Les « actifs sur contrats » correspondent aux contrats en cours dont la valeur des actifs créés excède les avances reçues. Les passifs sur contrats correspondent à l'ensemble des contrats dans une situation où les actifs (créances à l'avancement) sont inférieurs aux passifs (avances reçues des clients et produits différés enregistrés quand la facturation émise est supérieure au chiffre d'affaires reconnu à date). Ces rubriques découlent de l'application de la norme IFRS 15.

Le carnet de commandes (chiffre d'affaires restant à comptabiliser) est indiqué par pôle en note 3.1.

(en milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Créances clients	11 707	14 012	15 490
Pertes de valeurs	(1 293)	(1 012)	(812)
CLIENTS, VALEURS NETTES	10 415	13 000	14 677
ACTIFS SUR CONTRATS	79	-	-
PASSIFS SUR CONTRATS	504	963	1481

4.4 Autres actifs courants

(en milliers d'euros)	30/06/2020			31/12/2019
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Avances et acomptes versés	88	-	88	154
Débiteurs divers	995	-	995	1 033
Créances sociales et fiscales	1 546	-	1 546	1 209
Charges constatées d'avance	597	-	597	606
TOTAUX AUTRES DÉBITEURS COURANTS	3 226	-	3 226	3 001

4.5 Autres passifs courants

(en milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Fournisseurs	5 765	10 111
Fournisseurs d'immobilisations	2 372	-
TOTAUX FOURNISSEURS	8 137	10 111
Avances et acomptes reçus	269	32
Dettes sociales	5 710	5 211
Dettes fiscales	2 103	2 074
Dettes diverses	113	398
Produits différés relatifs au Crédit d'Impôt Recherche	1 958	2 696
TOTAUX DES AUTRES PASSIFS COURANTS	10 153	10 411

Les produits différés correspondent à du crédit d'impôt recherche qui sera constaté en résultat au fur et à mesure de l'amortissement des actifs correspondant.

4.6 Contrats de location

Les contrats de location retraités selon IFRS 16 ont une valeur totale de 9,7 millions d'euros au bilan et un impact très limité au compte de résultat en net part du groupe (145 milliers d'euros). Depuis le 1^{er} janvier 2019, la nature des charges liées à ces contrats de location a changé puisque l'application d'IFRS 16 a remplacé la comptabilisation sur une base linéaire des charges au titre des contrats de location simple par une charge d'amortissement pour les actifs « droit d'utilisation » s'élevant à 1 331 milliers d'euros (dont 302 milliers d'euros relatifs aux contrats de location financement qui étaient valorisés en application d'IAS 17) et par une charge d'intérêt pour les passifs liés aux contrats de location s'élevant à 57 milliers d'euros au 30 juin 2020. Une perte de valeur relative à une machine sous-utilisée a été constatée à hauteur de 112 milliers d'euros. Les impacts sur les comptes du semestre sont détaillés dans le tableau ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Immobilier	Autres actifs corporels	Paiements constatés d'avance	Tauxs nets à l'actif	Dettes de loyer au passif
AU 1^{ER} JANVIER 2020	9 245	1 537	(39)	10 743	10 762
Nouveaux contrats	132	564		695	695
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Amortissements des droits d'utilisation	(803)	(528)		(1 331)	
Pertes de valeurs des droits d'utilisation	-	(112)		(112)	
Charges d'intérêts					57
Variation des intérêts courus					-
Paiements (charges de loyers annulées)			(5)	(5)	(1 617)
Sorties	(251)	(7)		(258)	
Ecarts de conversion	4	-	-	4	4
AU 30 JUIN 2020	8 326	1 454	(44)	9 736	9 900
<i>dont dettes de loyers à moins d'un an</i>					2 127
<i>dont dettes de loyers à plus d'un an</i>					7 773

NOTE 5 CHARGES ET AVANTAGES DU PERSONNEL

5.1 Effectifs

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Systems	236	238	254
Products	245	253	246
Structure	7	4	5
EFFECTIF TOTAL	488	495	505
EFFECTIF MOYEN	479	496	496

5.2 Provisions pour retraites et engagements assimilés

Les provisions à long terme concernent uniquement les indemnités de départ en retraite pour 1 131 milliers d'euros. Pour ce semestre, les hypothèses retenues sont les mêmes qu'au 31 décembre 2019 hormis le taux d'actualisation qui est passé de 0,77% à 0,74%. L'impact constaté sur les capitaux propres de la période, en raison de cette diminution de taux, s'élève à 32 milliers d'euros (SORIE).

5.3 Paiements fondés sur les actions

PRODWAYS GROUP avait mis en place des plans d'attribution gratuite d'actions en 2016. L'acquisition définitive des 261 900 actions nouvelles PRODWAYS GROUP pour lesquelles les conditions d'acquisition ont été respectées est intervenue en avril 2019.

Le 31 janvier 2019 le Conseil d'administration de PRODWAYS GROUP a arrêté un nouveau plan d'attribution gratuite d'actions. Au titre de ce plan, 802 800 actions PRODWAYS GROUP auraient pu être créées en fonction de l'atteinte de conditions de présence et de conditions de performance concernant les exercices 2019 à 2021. La valeur potentielle des actions susceptibles d'être créées compte tenu des objectifs et des départs est de 651 milliers d'euros, une charge de 159 milliers d'euros (hors charges sociales) a été comptabilisée au cours de l'exercice.

Plans d'attribution gratuite d'actions	AGA 01-2019 PRODWAYS	AGA 02-2016 PRODWAYS	AGA 12-2016 PRODWAYS
Nombre de bénéficiaires à l'origine	446	200	239
Action support	PRODWAYS GROUP	PRODWAYS GROUP	PRODWAYS GROUP
Nombre d'actions potentielles	802 800	632 200	488 500
Attributions définitives sur l'exercice / annulations	- / 11 350	- / -	- / -
Attributions définitives cumulées / annulations	- / 174 050	- / 632 200	261 900 / 226 600
Solde des actions potentielles	628 750	-	-
Date de mise en place	Janvier 2019	Février 2016	Décembre 2016
Début de la période d'acquisition	Janvier 2019	Février 2016	Décembre 2016
Fin de la période d'acquisition	Février 2021 à février 2023	15 avril 2019	15 avril 2019
Fin de l'engagement de conservation	Février 2021 à février 2023	15 avril 2019	15 avril 2019
Charge cumulée constatée (en milliers d'euros)	460	-	703
Valeur des actions potentielles (en milliers d'euros)	651	-	-

NOTE 6 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

6.1 Ecarts d'acquisition

(en milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
VALEURS NETTES		
AU 1 ^{ER} JANVIER	38 094	36 131
Acquisitions ⁽¹⁾	-	1 963
Sorties	-	-
AU 30 JUIN	38 094	38 094
Dont dépréciations cumulées	-	-
Dont Systems	69%	69%
Dont Products	31%	31%

(1) En 2019, acquisition des sociétés *EMBOUT FRANÇAIS* et *SURDIFUSE* (1 963 milliers d'euros).

6.2 Immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	Projets de développements	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations en cours	TOTAUX
VALEURS BRUTES				
AU 1 ^{ER} JANVIER 2020	13 745	12 438	111	26 294
Acquisitions	615	94	41	751
Variations de périmètre	-	-	-	-
Sorties	-	-	-	-
Autres mouvements	256	28	(11)	273
Effet des variations de change	(5)	6	-	-
AU 30 JUIN 2020	14 610	12 566	142	27 318
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS				
AU 1 ^{ER} JANVIER 2020	7 799	2 931	-	10 730
Dotations aux amortissements	891	372	-	1 263
Variations de périmètre	-	-	-	-
Pertes de valeur	2 426	2 295	-	4 721
Sorties	-	-	-	-
Autres mouvements	39	(39)	-	-
Effet des variations de change	(11)	(1)	-	(12)
AU 30 JUIN 2020	11 144	5 558	-	16 702
VALEURS NETTES				
AU 1 ^{ER} JANVIER 2020	5 946	9 507	111	15 564
AU 30 JUIN 2020	3 466	7 008	142	10 616

Les immobilisations incorporelles font l'objet de tests de dépréciation selon les modalités indiquées en note 6.4. Au premier semestre des pertes de valeur ont été constatées au titre de projets de R&D (2,4 millions d'euros) et au titre d'incorporels reconnus à la juste valeur reconnus lors des acquisitions (2,3 millions d'euros). Elles apparaissent au compte de résultat au sein des « autres éléments du résultat opérationnel ».

6.3 Immobilisations corporelles et immeubles de placement

(en milliers d'euros)	Terrains et constructions	Agencements et matériels	Droits d'utilisation – immobilier	Droits d'utilisation – autres actifs	Immobilisations en cours	Avances et acomptes	TOTAUX
VALEURS BRUTES							
AU 1 ^{ER} JANVIER 2020	1 150	19 171	10 710	2 504	461	2 622	36 618
Acquisitions	20	278	132	564	6	788	1 787
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Sorties	-	(109)	(269)	(23)	-	-	(400)
Autres mouvements	-	(174)	-	-	(337)	-	(511)
Effet des variations de change	1	12	2	-	6	-	21
AU 30 JUIN 2020	1 170	19 180	10 575	3 045	135	3 410	37 514
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS							
AU 1 ^{ER} JANVIER 2020	672	13 253	1 465	967	-	-	16 357
Dotations aux amortissements	56	959	803	528	-	-	2 346
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Pertes de valeur	-	-	-	112	-	-	112
Sorties	-	(66)	(18)	(16)	-	-	(100)
Autres mouvements	-	(30)	-	-	-	-	(30)
Effets des variations de change	-	6	(2)	-	-	-	5
AU 30 JUIN 2020	728	14 122	2 249	1 591	-	-	18 690
VALEURS NETTES							
AU 1 ^{ER} JANVIER 2020	478	5 919	9 245	1 537	461	2 622	20 261
AU 30 JUIN 2020	442	5 058	8 326	1 454	135	3 410	18 824

6.4 Pertes de valeurs sur actifs immobilisés

Modalités des tests de perte de valeur

Les actifs non courants ayant une durée d'utilité indéterminée sont soumis à un test de dépréciation à chaque arrêté. Les actifs non courants amortis sont soumis à un test de dépréciation lorsqu'en raison d'événements ou de circonstances particulières la recouvrabilité de leur valeur comptable est mise en doute. L'apparition de facteurs de pertes de valeur propres à certains actifs autres que des écarts d'acquisition et notamment les actifs de R&D peut être de nature à motiver un test et justifier une dépréciation de ces actifs indépendamment du test de dépréciation de l'UGT à laquelle ils étaient jusque-là rattachés. Ces facteurs de pertes de valeur peuvent être liés soit à des facteurs internes (par exemple, évolution de l'appréciation de la direction de la capacité de mener un projet de R&D à son terme ou du niveau des coûts nécessaires pour cela) soit à des événements externes (par exemple, évolution des perspectives commerciales liées). La somme de ces facteurs influe sur l'appréciation de la direction, actif par actif, de l'existence d'avantages économiques futurs ou du niveau de ces avantages économiques futurs. Pour les actifs ayant subi une perte de valeur, la reprise éventuelle de la dépréciation est examinée à chaque arrêté.

Au premier semestre 2020 est survenue la crise sanitaire liée à la Covid 19. Cette crise a eu un impact extrêmement significatif sur l'ensemble des activités économiques. Cet impact a pesé sur le deuxième trimestre mais les répercussions sur l'économie vont être de long terme. Dans ce contexte, le Groupe a réalisé avec attention et prudence des tests de dépréciation sur l'ensemble de ses actifs.

Ainsi, la réalisation de tests de dépréciation sur l'ensemble des actifs incorporels et corporels a conduit à constater des pertes de valeur à hauteur de 4 833 milliers d'euros, concernant des projets R&D et des actifs reconnus à la juste valeur lors des acquisitions. Ces pertes de valeur sont constatées au sein des autres éléments du résultat opérationnel.

Aux fins de l'évaluation d'éventuelles dépréciations des actifs non amortis (écarts d'acquisition), les actifs sont regroupés en Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) qui représentent le niveau le moins élevé générant des flux de trésorerie indépendants. Une dépréciation est comptabilisée à concurrence de l'excédent de la valeur comptable sur la valeur recouvrable d'une UGT.

La valeur recouvrable des UGT est calculée selon la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés. Le taux d'actualisation retenu correspond au coût moyen pondéré du capital (CMPC) calculé avec le taux des OAT à 10 ans (taux sans risque, -0,01 %), une prime de risque de marché et un Beta calculé en fonction du cours de l'action de la Société et de l'évolution de l'indice ENT Tech 40. Les flux après impôts sont projetés de manière prudente sur la période de prévision de l'activité concernée (six ans) à laquelle s'ajoute une valeur extrapolée et une valeur terminale avec une hypothèse de croissance de 3%.

Les hypothèses opérationnelles clés retenues ce semestre intègrent des hypothèses de niveau d'activité estimées prudentes et décalées d'environ une année par rapport aux hypothèses retenues pour les tests précédents, en raison de la crise sanitaire et de ses conséquences sur l'économie. Pour cette raison les primes de spécifiques n'ont pas été revues à la hausse. Pour l'UGT SYSTEMS, nous anticipons toujours après 2020 un niveau d'activité en croissance (accroissement des ventes de machines du fait de l'extension de la gamme, notamment sur des machines plus petites, et du fait de la diffusion de l'utilisation de la technologie pour des process de production). Les ventes de matières et les services (maintenance) sont également prévus en croissance en parallèle car liées au nombre de machines installées (il y a un effet multiplicateur, une machine installée consomme régulièrement de la matière et nécessite de la maintenance régulière). Pour l'UGT PRODUCTS nos applications dédiées notamment au secteur du médical ont connu un quasi-arrêt au deuxième trimestre mais ont redémarré et la tendance de fond dans le secteur n'est pas remise en cause. Les hypothèses de taux de rentabilité reposent notamment sur une optimisation des coûts de production et surtout pour l'UGT SYSTEMS sur une meilleure absorption des coûts fixes. La crise a justifié l'accélération de ces optimisations. Enfin, afin d'accompagner le développement des activités, il est prévu un niveau d'investissement soutenu (R&D) et un besoin en fonds de roulement maintenu à un niveau élevé et qui pourrait être amélioré.

Les taux d'actualisation utilisés sont de 14,4 %, incluant des primes de risques. Les tests réalisés prennent en compte la mesure de la sensibilité des hypothèses clés (y compris opérationnelles) utilisées pour le calcul de la valeur recouvrable (taux d'actualisation de +/- 1,0 point, taux de croissance à l'infini de -1,0 point, EBITDA de -1,0 point). Ces mesures de sensibilité sont identiques pour chacune des UGT mais pratiquées sur des plages plus larges que lors des tests précédents.

Il n'a pas été constaté de pertes de valeur des écarts d'acquisition. Le management estime qu'aucune modification raisonnablement possible des hypothèses clés utilisées pour le calcul de la valeur recouvrable ne pourrait conduire à ce que la valeur comptable d'une UGT soit significativement supérieure à sa valeur recouvrable.

Les UGT et les taux d'actualisation retenus sont donc les suivants :

UGT	Écarts d'acquisition	Taux d'actualisation, incluant des primes de risques
SYSTEMS	26 351	14,4 %
PRODUCTS	11 744	14,4 %
TOTAL	38 095	

NOTE 7 DÉTAIL DES FLUX DE TRÉSORERIE

7.1 Variation du besoin en fonds de roulement

(en milliers d'euros)	Note	Ouverture	Mouvts de périmètre	Variation exercice	Autres mouvts ⁽¹⁾	Écarts de conversion	CLÔTURE
Stocks nets		8 375	-	(1 571)	208	9	7 021
Clients nets		14 677	-	(4 272)	-	9	10 415
Actifs sur contrats		-	-	79	-	-	79
Avances et acomptes		154	-	(66)	-	-	88
Charges constatées d'avance		606	-	(9)	-	-	597
SOUS-TOTAUX	A	23 813	-	(5 840)	208	18	18 200
Dettes fournisseurs		10 111	-	(1 977)	-	3	8 137
Passifs sur contrats		1 481	-	(977)	-	-	504
Avances et acomptes		32	-	237	-	-	269
Produits constatés d'avance		1 926	-	(187)	(13)	2	1 728
SOUS-TOTAUX	B	13 549	-	(2 904)	(13)	5	10 637
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT D'EXPLOITATION	C = A - B	10 264	-	(2 935)	221	13	7 562
Créances fiscales et sociales		2 967	-	487	-	-	3 454
Débiteurs divers		1 033	-	(38)	-	-	995
SOUS-TOTAUX	D	3 999	-	449	-	-	4 448
Dettes fiscales et sociales		7 540	-	556	-	(3)	8 093
Intérêts courus		-	-	-	-	-	-
Dettes diverses et instruments dérivés ⁽¹⁾		397	-	(282)	-	(3)	113
Comptes courants crééditeurs		1	-	(1)	-	-	-
Produits constatés d'avance CIR et subventions		770	-	(553)	13	-	231
SOUS-TOTAUX	E	8 708	-	(280)	13	(5)	8 436
AUTRES ÉLÉMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	F = D - E	(4 709)	-	729	(13)	6	(3 988)
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	G = C + F	5 555	-	(2 207)	208	19	3 575

7.2 Trésorerie nette sur acquisitions et cessions de filiales

(en milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Encaissements	6	-
Décaissements	(1)	(6 405)
Trésorerie des sociétés acquises / sortante	-	193
TOTAUX	6	(6 212)

Au premier semestre 2019 le Groupe a notamment acquis les sociétés L'EMBOUT FRANÇAIS-SURDIFUSE et les intérêts minoritaires de INTERSON PROTAC et a versé un complément de prix relatif à AVENAO.

NOTE 8 FINANCEMENTS ET INSTRUMENTS FINANCIERS

8.1 Endettement financier brut

Au premier semestre, de nouveaux emprunts ont été souscrits pour 8,8 millions d'euros :

- le solde d'un emprunt immobilier contractualisé en 2019 pour 5 millions d'euros a été tiré pour 2,6 millions d'euros ;
- la société INITIAL a bénéficié de 1,2 million d'euros de Prêts Garantis par l'Etat (PGE) ;
- PRODWAYS GROUP a tiré 5 millions d'euros sur une ligne de crédit renouvelable destinée à financer des besoins généraux ou des opérations de croissance externe.

Des demandes de Prêts Garantis par l'Etat sont en cours de traitement au 30 juin 2020, 7,2 millions d'euros supplémentaires de prêts sont encaissés au second semestre 2020.

Variation des emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	Emprunts auprès des établissements de crédit	Autres dettes financières diverses	DETTES FINANCIERES	Concours bancaires courants	ENDETTEMENT FINANCIER BRUT ⁽²⁾
AU 1^{ER} JANVIER 2020	5 420	119	5 539	887	6 427
Emission/souscription de nouveaux emprunts	8 779	28	8 807	1 228	10 035
Remboursements	(322)	-	(322)	(887)	(1 210)
Autres variations ⁽¹⁾	11	-	11	-	11
Entrées/sorties de périmètre	-	-	-	-	-
Effet des variations de change	-	-	-	-	-
AU 30 JUIN 2020	13 888	147	14 035	1 228	15 262

⁽¹⁾ Variations sans impact sur la trésorerie, liées aux taux d'intérêt effectifs et aux intérêts courus des emprunts.

⁽²⁾ N'inclut pas la dette de loyers calculée selon IFRS 16.

Échéancier des emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	30/06/2020	Ventilation des échéances à plus d'un an						
		< 1 an	> 1 an	1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	>5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	13 888	7 377	6 510	1 282	913	371	318	3 627
Autres dettes financières diverses	147	24	123	-	-	-	-	123
ENDETTEMENT FINANCIER HORS CONCOURS BANCAIRES COURANTS	14 035	7 401	6 633	1 282	913	371	318	3 750
Concours bancaires courants	1 228	1 228	-	-	-	-	-	-
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	15 262	8 629	6 633	1 282	913	371	318	3 750

Les « autres dettes financières diverses » incluent les avances remboursables encaissées par le Groupe au titre de la recherche et développement notamment. Ces avances peuvent ne pas être remboursées ou seulement partiellement en fonction du succès des opérations qui ont justifié leur octroi.

Les dettes à moins d'un an incluent 1,2 million d'euros de Prêt Garanti par l'Etat qui pourrait devenir amortissable sur 5 ans ainsi que 5 millions d'euros de crédit renouvelable jusqu'à fin juin 2022 à hauteur de 2,5 millions d'euros.

8.2 Trésorerie et dette nette

(en milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
TRÉSORERIE DISPONIBLE (A)	21 629	15 890
Concours bancaires courants (C)	1 228	887
TRÉSORERIE (D) = (A) + (B) - (C)	20 401	15 002
Endettement financier (E)	14 035	5 539
TRÉSORERIE (DETTE) NETTE (D) - (E)	6 366	9 463
Auto contrôle	101	122
TRÉSORERIE (DETTE) NETTE AJUSTÉE, AVANT IFRS 16	6 467	9 585

8.3 Dettes de loyers valorisées selon IFRS 16

Les dettes de loyers valorisées selon IFRS 16 ont varié comme suit :

(en milliers d'euros)	Dettes liées aux contrats de location
AU 1 ^{ER} JANVIER 2020	10 762
Nouveaux contrats de location	695
Remboursements	(1 561)
Autres variations ⁽¹⁾	-
Entrée/sortie de périmètre	-
Effet des variations de change	4
AU 30 JUIN 2020	9 900

⁽¹⁾ Variations sans impact sur la trésorerie, liées aux intérêts courus.

Échéancier de la dette de loyers

(en milliers d'euros)	30/06/2020	< 1 an	> 1 an	1 à 2 ans	Dettes à plus d'un an				
					2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	>5 ans	
DETTE DE LOYERS SELON IFRS 16	9 900	2 127	7 773	1 406	1 251	1 006	990	3 120	

8.4 Participations dans les entreprises associées

Les mouvements de l'exercice sont les suivants :

(en milliers d'euros)	Ouverture	Résultat	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres	Clôture
BIOTECH DENTAL SMILERS	1 125	(26)	-	-	-	1 099

8.5 Titres de participation non consolidés

(en milliers d'euros)	Ouverture	Entrée	Pertes de valeurs	Effet capitaux propres	Autres	Clôture
XD INNOVATION	-	209	-	-	-	209
Autres	34	-	(16)	-	-	18
TOTAL	34	209	(16)	-	-	226

8.6 Charges et produits financiers

(en milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Intérêts et charges assimilées	(97)	(53)	(114)
Charges d'intérêts des dettes de loyer	(57)	(39)	(94)
Produits des autres valeurs mobilières	28	(6)	(11)
Résultat net sur cessions de valeurs mobilières de placement	(27)	7	13
Coût de l'endettement financier net	(152)	(90)	(206)
Autres intérêts et produits assimilés	(1)	(2)	(15)
Différence nette de change	(16)	9	(4)
Dotations financières nettes des reprises	(16)	-	(60)
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS	(185)	(83)	(285)

NOTE 9 IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

9.1 Détail des impôts sur les résultats

Ventilation de la charge d'impôt

(en milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Impôts différés	1 952	300	875
Impôts exigibles	(516)	(596)	(1 131)
CHARGE D'IMPÔT	1 436	(296)	(257)

La charge d'impôt n'inclut pas le Crédit Impôt Recherche (CIR) classé en « Autres produits de l'activité ». Elle inclut en revanche la Contribution sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE).

Dettes et créances d'impôt

(en milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Créances d'impôt	1 908	1 758
Impôt exigible	279	255
CRÉANCE / (DETTE) D'IMPÔT NETTE	1 629	1 504

Les créances d'impôt sont constituées principalement de créances de Crédit d'Impôt Recherche et de Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi qui n'ont pas pu être imputées sur de l'impôt à payer.

9.2 Impôts différés

Ventilation des impôts différés par nature

(en milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
DIFFÉRENCES TEMPORELLES		
Retraites et prestations assimilées	259	243
Frais de développement	(687)	(780)
Contrats de location - Location financement	46	5
Instruments financiers dérivés	(3)	(5)
Juste valeur – IFRS 3	(1 624)	(2 260)
Autres	24	(23)
SOUS-TOTAUX	(1 987)	(2 774)
Décalages temporaires	74	90
Déficits reportables	2 684	1 505
TOTAUX	772	(1 179)
IMPÔTS DIFFÉRÉS PASSIF	(187)	(1 180)
IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIF	958	1

Des impôts différés actifs sont reconnus au titre des déficits reportables si les déficits reportables peuvent être compensés avec l'existence d'impôts différés passifs et ensuite en fonction de perspectives raisonnables d'imputation sur des bénéfices futurs dans un horizon de 3 ans. 63% des impôts différés actifs constatés au titre des déficits reportables le sont du fait de l'existence d'impôts différés passifs.

NOTE 10 CAPITAUX PROPRES ET RÉSULTAT PAR ACTION

10.1 Capitaux propres

Au 30 juin 2020, le capital social de PRODWAYS GROUP SA s'élève à 25 538 771,50 euros, constitué de 51 077 543 actions de 1 euro de nominal chacune, totalement libérées et dont 35 278 131 actions à droit de vote double.

Répartition du capital

	30 juin 2020				31 décembre 2019			
	Actions	% de capital	Droits de vote exercables en AG ⁽¹⁾	% droits de vote exercables en AG	Actions	% de capital	Droits de vote exercables en AG ⁽¹⁾	% droits de vote exercables en AG
GROUPE GORGÉ	28 867 733	56,52 %	57 635 466	67,24%	28 767 733	56,32 %	57 535 466	66,63 %
Fimalac Développement	3 403 508	6,66%	6 807 016	7,94%	3 403 508	6,66 %	6 473 683	7,50 %
Safran Corporate Venture	907 894	1,78 %	1 565 788	1,83%	907 894	1,78 %	1 565 788	1,81 %
Bpifrance Participations	750 000	1,47 %	1 500 000	1,75 %	750 000	1,47 %	1 500 000	1,74 %
Auto-détention	55 052	0,11 %	-	-	45 316	0,09 %	-	-
Public	17 093 356	33,47%	18 211 665	21,25%	17 203 092	33,68 %	19 280 737	22,33 %
TOTAUX	51 077 543	100 %	85 719 935	100 %	51 077 543	100 %	86 355 674	100 %

⁽¹⁾ Les droits de vote exercables en AG excluent les titres détenus en auto-détention. Le nombre de droits de vote théoriques peut être obtenu en additionnant le nombre de droits de vote exercables en AG et le nombre de titres détenus en auto-détention.

Depuis le 12 mai 2019, certains actionnaires dont les actions sont inscrites au nominatif depuis plus de deux ans peuvent bénéficier de droits de vote doubles. GROUPE GORGÉ a ainsi déclaré avoir franchi à la hausse le 12 mai 2019 le seuil de 2/3 des droits de vote de PRODWAYS GROUP.

Du fait de l'existence de nouveaux plans d'attribution gratuite d'actions décidés depuis le 31 janvier 2019, il existe 628 750 actions potentielles.

10.2 Résultat par action

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Nombre moyen pondéré d'actions	51 022 491	51 041 340	51 032 227
RÉSULTAT PAR ACTION (en euros)	(0,170)	(0,054)	(0,082)
RÉSULTAT PAR ACTION DES ACTIVITÉS POURSUIVIES (en euros)	(0,170)	(0,054)	(0,082)
Actions potentielles dilutives ⁽¹⁾	628 750	802 800	641 100
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution	51 022 491	51 041 340	51 032 227
RÉSULTAT PAR ACTION DILUÉ (en euros)	(0,170)	(0,054)	(0,082)
RÉSULTAT PAR ACTION DILUÉ DES ACTIVITÉS POURSUIVIES (en euros)	(0,170)	(0,054)	(0,082)

⁽¹⁾ A ce jour les attributions gratuites d'actions sont la seule catégorie d'instruments ayant un effet potentiellement dilutif en vigueur. Dans la mesure où la prise en compte de l'effet dilutif lié aux actions gratuites aurait eu pour effet de diminuer la perte par action, le résultat dilué par action est égal au résultat de base pour les périodes présentées.

NOTE 11 AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS EVENTUELS

Provisions à court terme (en milliers d'euros)	Litiges	Garanties données aux clients	Autres	Totaux
AU 1 ^{ER} JANVIER 2020	50	6	127	183
Dotations	150	-	-	150
Utilisations	-	-	-	-
Reprises	-	(6)	(80)	(86)
IMPACT SUR LE RÉSULTAT DE PÉRIODE	150	(6)	(80)	64
AU 30 JUIN 2020	200	-	47	247

NOTE 12 TRANSACTIONS RÉALISÉES AVEC DES PARTIES LIÉES

Les parties liées sont les personnes (administrateurs, dirigeants de GROUPE GORGÉ ou des principales filiales) ou les sociétés détenues ou dirigées par ces personnes. Les transactions suivantes réalisées par le groupe au cours du semestre avec des parties liées ont été identifiées :

en milliers d'euros, dans les comptes du groupe	GROUPE GORGÉ	Filiales de GROUPE GORGÉ
Compte de résultat		
Chiffre d'affaires	-	259
Autres produits	-	-
Achats et charges externes	(211)	(231)
Bilan		
Créances clients	5	100
Dettes fournisseurs	363	47
Autres dettes	105	-
Débiteurs	839	-
Prêts	-	-
Dépôts de garantie reçus	-	129

GROUPE GORGÉ est l'actionnaire principal de PRODWAYS GROUP. La société est présidée par Monsieur Raphaël GORGÉ, administrateur et Président de PRODWAYS GROUP.

NOTE 13 AUTRES NOTES

13.1 Engagements

Les engagements du groupe tels qu'ils figurent dans l'annexe aux comptes consolidés 2019 n'ont pas évolué de façon significative.

13.2 Faits exceptionnels et litiges

La société et ses filiales sont engagées dans diverses procédures concernant des litiges. Après examen de chaque cas et après avis des conseils, les provisions jugées nécessaires ont été, le cas échéant, constituées dans les comptes.

Aucune évolution significative des litiges n'est à mentionner par rapport aux informations données dans l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2019.

13.3 Événements postérieurs

Il n'y a pas d'autre événement significatif intervenu entre le 30 juin 2020 et la date du Conseil d'administration qui a procédé à l'arrêté des comptes consolidés.

NOTE 14 LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES

Sociétés	Société mère au 30 juin 2020	% de contrôle		% d'intérêt		Méthode	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019
Société consolidante							
PRODWAYS GROUP SA		Top	Top	Top	Top	IG	IG
Structure							
PRODWAYS DISTRIBUTION ⁽¹⁾	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
PRODWAYS ENTREPRENEURS ⁽¹⁾	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
PRODWAYS 2 ⁽¹⁾	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
SYSTEMS							
3D SERVICAD	AS 3D	100	100	100	100	IG	IG
AVENAO SOLUTIONS 3D	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
AVENAO INDUSTRIE	AS 3D	100	100	100	100	IG	IG
DELTAMED	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
EXCELTEC	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
PRODWAYS AMERICAS	PRODWAYS	100	100	100	100	IG	IG
PRODWAYS	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
PRODWAYS CONSEIL	PRODWAYS GROUP	100	90	100	90	IG	IG
PRODWAYS MATERIALS	DELTAMED	100	100	100	100	IG	IG
PRODWAYS RAPID ADDITIVE							
FORGING	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
NEXTCUBE.IO	AS 3D	64,67	66,67	64,67	66,67	IG	IG
SOLIDSCAPE (États-Unis)	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
PRODUCTS							
CRISTAL	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
	PRODWAYS						
BIOTECH DENTAL SMILERS	ENTREPRENEURS	20	20	20	20	MEQ	MEQ
INITIAL	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
INTERSON PROTAC	IP GESTION	100	100	100	100	IG	IG
IP GESTION	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
L'EMBOUT FRANCAIS	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
PODO 3D	PRODWAYS GROUP	82,07	82,07	82,07	82,07	IG	IG
SCI CHAVANOD	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
SURDIFUSE	PRODWAYS GROUP	100	100	100	100	IG	IG
VARIA 3D (États-Unis)	PRODWAYS GROUP	70	70	70	70	IG	IG

(1) Sociétés sans activité.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

(Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020)

PricewaterhouseCoopers Audit

63 rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

RSM PARIS

26 rue Cambacérès
75008 Paris

Aux Actionnaires,

PRODWAYS GROUP SA

19, rue du Quatre Septembre
75002 Paris

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Prodways Group, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration le 22 septembre 2020, sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au COVID-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

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

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés..

Fait à Neuilly-sur-Seine et à Paris, le 23 septembre 2020

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

David Clairotte

RSM PARIS

Stéphane Marie

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL

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

Olivier STREBELLE, Directeur Général