

Exposé sommaire de la situation de la société pendant l'exercice écoulé

Message du Président, Raphaël Gorgé

L'année 2021 a été marquée par des succès majeurs pour Prodways Group à de nombreux titres. Les efforts de transformation et la mise en œuvre des synergies au sein du groupe ont produit leurs effets, tant au niveau de l'organisation que de l'amélioration des performances opérationnelles et financières.

Toutes les activités ont contribué à la solide progression des revenus en 2021, soutenue par la bonne dynamique commerciale. Le travail de nos équipes et la compétitivité de nos technologies nous ont notamment permis de remporter plusieurs projets industriels comportant des ventes de machines et de matières dans le domaine médical, l'un des moteurs de croissance clés de Prodways.

Je suis fier d'annoncer que pour la 1^{re} fois de son histoire, Prodways Group a généré un résultat opérationnel et un flux de trésorerie opérationnel positifs. Cette amélioration structurelle de la rentabilité témoigne de la capacité de la société à générer une performance durable et maintenir une situation financière saine dans la durée.

Les résultats 2021 et l'exécution efficace de nos plans d'actions confortent Prodways Group dans sa trajectoire de croissance. La dynamique de croissance externe, relancée avec l'acquisition de la société Créabis en Allemagne, devrait se poursuivre en 2022 et amplifier la performance organique de la société.

En ce début d'année 2022, nous avons le plaisir d'accueillir Michaël Ohana en tant que nouveau Directeur général de Prodways Group. Son expérience, son leadership enthousiaste et sa connaissance de nos domaines d'application, conjugués à celles de nos équipes, constitueront des atouts majeurs dans la poursuite du développement du groupe et la réalisation de son plein potentiel de croissance. Enfin, je tiens une nouvelle fois à remercier chaleureusement les collaborateurs du Groupe. Je leur renouvelle toute ma confiance dans l'avenir de notre entreprise et dans leur capacité à créer de la valeur pour ses actionnaires et l'ensemble de ses parties prenantes.

Résultats annuels 2021 : des activités robustes et en croissance qui génèrent des résultats records pour Prodways Group

Une forte croissance des revenus et une amélioration structurelle de la rentabilité

- ▶ Chiffre d'affaires en progression de +23% et +20% sur une base organique, dépassant la guidance 2021.
- ▶ EBITDA courant en croissance de +163% à 8,8 M€, faisant ressortir une **marge de 12,5%**, fruit de la mise en place de synergies au sein du groupe depuis 2020 et d'un mix d'activité favorable.
- ▶ Capacité d'autofinancement de +5,9 M€, témoin de la structure assainie et de la bonne gestion de Prodways Group.

Une structure renforcée soutenant une amélioration de la performance extra-financière

- ▶ Nette amélioration de la performance RSE, récompensée par une note au rating GAÏA de 62/100, en hausse de +7 pts grâce à une progression sur l'ensemble des volets de la notation.
- ▶ Arrivée d'un nouveau Directeur Général, Michaël Ohana, qui a rejoint Prodways le 1^{er} mars 2022.
- ▶ Evolution majeure de l'actionnariat de Prodways Group, avec un **capital flottant qui a significativement augmenté de 34% à 62%** et une **liquidité du titre qui a doublé** suite à la distribution de l'essentiel de la participation détenue par Groupe Gorgé à ses actionnaires.

Des perspectives positives

- ▶ Objectif de croissance du **chiffre d'affaires 2022 de l'ordre de +10%**, revu à la hausse grâce au bon début d'année 2022.
- ▶ La croissance des revenus et la poursuite de la maîtrise des coûts devraient permettre **une amélioration des résultats**.

Compte de résultat 2021

<i>(en millions d'euros)</i>	2020	2021	Variation 2021 vs 2020	%
Chiffre d'affaires ¹	57,2	70,6	+13,4	+23%
EBITDA courant ²	3,3	8,8	+5,5	+163%
Marge d'EBITDA courant	5,8%	12,5%	+6,6 pts	-
Résultat d'exploitation	-3,8	4,3	+8,1	-
Résultat opérationnel	-14,8	1,8	+16,5	-
Cout de l'endettement financier, impôts & minoritaires	0,8	-1,2	-2,0	-
Résultat net part du groupe	-13,9	0,6	+14,6	-

Un chiffre d'affaires en croissance de +23% en 2021

Prodways Group réalise un chiffre d'affaires consolidé de 71 M€ en 2021, en progression de +23% et +20% sur une base organique. Cette performance est le résultat combiné de :

- ▶ La bonne dynamique des ventes de **Machines & Matières**, notamment dans le secteur dentaire : +24% en 2021.
- ▶ La bonne orientation du **service d'impression 3D à la demande** : +29% de croissance, dont +10% sur une base organique.
- ▶ Une progression de +25% dans **les activités médicales de la division Products**, tirée notamment par **l'audiologie** qui connaît une bonne dynamique malgré des rendez-vous médicaux perturbés par le contexte sanitaire.

Plus de détails sont disponibles dans le communiqué dédié du 16 février 2022 ([lien](#)).

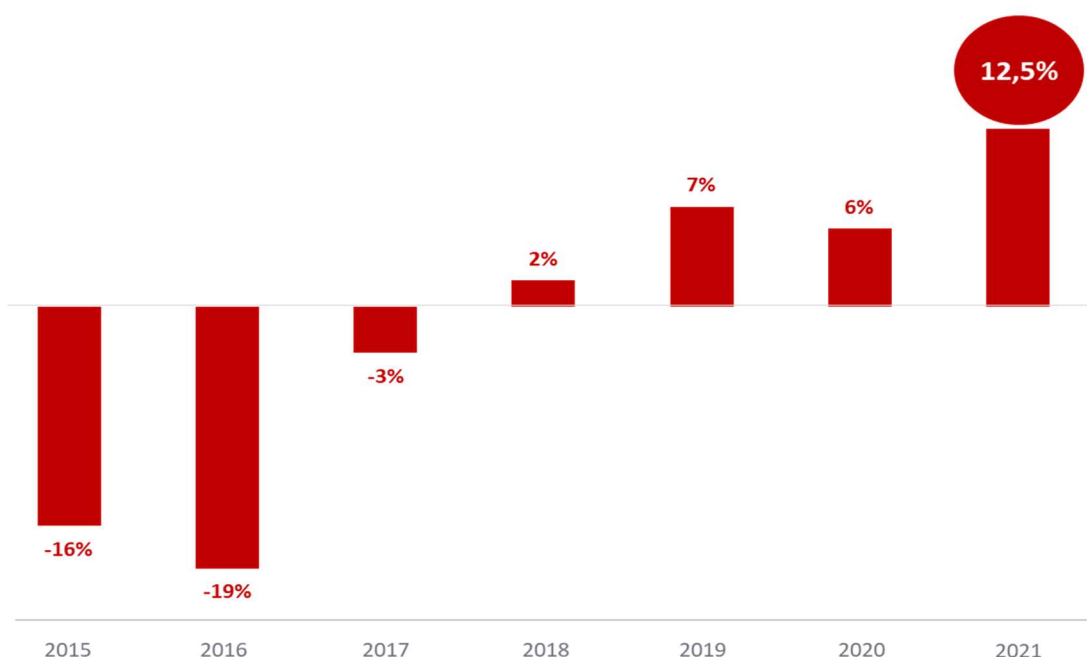
¹ Le chiffre d'affaires est de 70,6 M€ contre 70,8 M€ indiqué lors de la communication du 16 février 2022 suite à un ajustement de cut-off dans la division Systems

² Voir le glossaire en annexe pour une définition des indicateurs alternatifs de performance.

Un EBITDA courant en croissance de +163%

Résultat direct du plan de transformation opérationnelle et des efforts mis en œuvre pour consolider les sociétés acquises, le profil de rentabilité de Prodways s'est fortement amélioré. L'EBITDA courant, en progression de +163%, fait ressortir **une marge de 12,5%**, un niveau jamais atteint par le passé et fait de Prodways l'une des sociétés les plus rentables du secteur de l'impression 3D parmi les sociétés cotées dans le monde.

Evolution de la marge d'EBITDA courant de Prodways depuis 2015



Cette amélioration significative est d'abord le résultat de **la baisse significative de la base des coûts opérationnels**, qui se matérialise dans les deux divisions SYTEMS et PRODUCTS sous plusieurs effets :

- l'effet volume, avec un chiffre d'affaires en forte progression ;
- une amélioration de la marge sur affaires portée par un mix d'activité favorable;
- des coûts indirects contenus, notamment grâce à la réorganisation qui a eu lieu fin 2020 et s'est poursuivie en 2021 ;

Des subventions américaines pour 0,9 M€ ont par ailleurs été obtenues en début d'année 2021.

Pour la première fois de son histoire, Prodways dégage ainsi **un résultat d'exploitation positif de 4,3 M€** en 2021 (contre -3,8 M€ en 2020 et -1,5 M€ en 2019). Ce changement de profil de rentabilité confirme la transformation réussie du groupe et témoigne de l'efficacité opérationnelle atteinte par la société.

Le résultat opérationnel s'établit également à un niveau record de +1,8 M€, malgré les coûts exceptionnels qui s'élèvent à 2,6 M€ cette année, liés essentiellement à des coûts de restructuration issus du plan mis en place depuis 2020 et des amortissements et provisions exceptionnelles.

Les états financiers consolidés et le résultat d'exploitation par division sont disponibles en annexe à la fin de ce communiqué.

Un bilan solide grâce une politique financière disciplinée

Prodways se positionne comme l'une des rares entreprises à être déjà profitable dans le secteur de l'impression 3D et a su consolider son bilan pour soutenir les bases d'une croissance pérenne. **La capacité d'autofinancement générée par l'activité atteint +5,9 M€ en 2021³**, contre -0,2 M€ en 2020 et en progression de +29% par rapport à 2019.

Par ailleurs, Prodways fait preuve d'une **politique d'investissement maîtrisée tout en faisant des efforts focalisés en R&D**. Ces derniers représentent environ 14% des revenus générés par les ventes de Machines et de Matières, seules activités nécessitant de la R&D. Au global, les investissements (R&D et capex) représentent 3 M€ en 2021, dont le financement est optimisé en partie à l'aide de différentes subventions ou crédits d'impôts.

Prodways a relancé en 2021 une dynamique de croissance externe avec l'acquisition de Creabis, spécialiste allemand dans le service d'impression 3D de matières plastiques. Le groupe dispose désormais de l'un des plus importants parc d'impression d'Europe, offrant à ses clients une capacité de production accrue, une large gamme de technologies et une plus grande réactivité.

A fin décembre 2021, Prodways est toujours en situation de **trésorerie nette positive, à hauteur de 1,3 M€** et dispose de près de 17 M€ de trésorerie afin de financer des opérations de croissance externe.

Une amélioration significative de la performance RSE

Au-delà de l'impact structurellement positif de l'impression 3D en tant que mode de production responsable et local, Prodways Group a réalisé des progrès notables dans sa politique RSE sur l'ensemble des 3 volets Environnement, Social et Gouvernance.

Ces progrès matériels ont été récompensés par **une amélioration de +7 points au Gaïa Rating** avec un score de 62/100 à l'issue de la dernière évaluation de la société. Cette progression est amenée à se poursuivre dans les prochaines années grâce à la fixation d'objectifs ciblés et à l'implication croissante du management de Prodways, soutenu par le Conseil d'Administration.

Nomination d'un nouveau Directeur général

Michaël Ohana a rejoint Prodways Group en tant que Directeur Général depuis le 1^{er} mars 2022, remplaçant ainsi Raphaël Gorgé qui occupait le poste depuis le départ du précédent directeur général. Il apporte à la société sa riche expérience de la transformation digitale, à la fois au sein d'activités industrielles diversifiées et également dans le domaine dentaire, le plus important secteur d'application de l'impression 3D aujourd'hui et un des moteurs de croissance de Prodways Group. Sa contribution permettra au groupe de poursuivre son développement en tant qu'acteur de référence de l'industrie 4.0.

³ Capacité d'autofinancement après neutralisation du coût de l'endettement financier net et des impôts et avant variation du besoin en fonds de roulement.

Evolution majeure de l'actionnariat de Prodways Group

Groupe Gorgé, actionnaire majoritaire de Prodways Group jusqu'à fin 2021, a procédé le 22 décembre 2021 à la distribution en nature de l'essentiel de ses actions Prodways Group à ses actionnaires, soit 50,6% du capital de la société.

Cette opération a permis d'améliorer fortement le profil boursier de Prodways Group, **dont la part de capital flottant a augmenté significativement de 34% à 62%**. La famille Gorgé reste le 1^{er} actionnaire de la société avec 28% du capital⁴. Prodways Group bénéficie ainsi d'une liquidité accrue, avec **un volume journalier échangé qui a doublé** depuis la distribution (à près de 400 k€ par jour) et d'une capacité renforcée à lever des capitaux pour saisir des opportunités de croissance et forger des partenariats de développement en France et à l'international.

Perspectives et guidance 2022

Grâce à la bonne orientation de l'ensemble de ses activités, Prodways Group entend poursuivre la croissance de ses revenus de manière continue dans les années à venir. A court-terme, pour l'année 2022, le groupe se donne comme objectif une progression du chiffre d'affaires de l'ordre de 10%. Cet objectif a été revu à la hausse depuis la précédente communication suite au bon début d'année de Prodways. Le 1^{er} trimestre 2022 devrait être particulièrement soutenu.

Cette croissance devrait être amplifiée par des opérations de croissance externe. La progression du chiffre d'affaires et la poursuite de la maîtrise des coûts devraient en outre permettre une amélioration des résultats.

⁴ Pourcentage de détention direct de la famille Gorgé et de Groupe Gorgé

Annexes

Définition des indicateurs de performance alternatifs

- EBITDA courant : Résultat opérationnel avant « dotations nettes aux amortissements et provisions », « autres éléments du résultat opérationnel » et « quote-part dans les résultats des entreprises associées ».
- Résultat d'exploitation : Résultat opérationnel avant « autres éléments du résultat opérationnel » et « quote-part dans les résultats des entreprises associées ».
- Dette / Trésorerie nette : Dette nette / Trésorerie nette incluant l'autocontrôle, hors dette de loyers IFRS 16.

Résultat par division

<i>(en millions d'euros)</i>		2020	2021	Variation M€	Variation %
Systems	Chiffre d'affaires	36,0	43,9	+7,9	+22%
	EBITDA courant	2,9	6,9	+4,0	+139%
	Marge d'EBITDA courant (%)	8,0%	15,8%	+7,7 pts	-
	Résultat d'exploitation	-1,3	5,2	+6,4	-
Products	Chiffre d'affaires	21,1	26,9	+5,8	+27%
	EBITDA courant	1,8	2,8	+1,0	+57%
	Marge d'EBITDA courant (%)	8,4%	10,4%	+2,0 pts	-
	Résultat d'exploitation	-1,2	-0,1	+1,1	-