

**MCPHY ENERGY**  
**Rapport financier semestriel**  
**30 juin 2021**

**ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE**

ACTIF (K EUR)	NOTES	30/06/2021	31/12/2020
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
Ecarts d'acquisition	3.1	2 487	2 487
Immobilisations incorporelles	3.1	1 652	177
Immobilisations corporelles	3.2	4 171	3 755
Autres actifs		369	340
Actifs d'impôts différés	3.3	65	87
<b>TOTAL</b>		<b>8 745</b>	<b>6 847</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks	3.4	3 642	2 842
Clients et autres débiteurs	3.5	14 589	12 019
Actifs d'impôts exigibles	3.5	329	748
Actifs financiers	3.6	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.6	184 812	197 674
<b>TOTAL</b>		<b>203 371</b>	<b>213 283</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>212 116</b>	<b>220 130</b>
PASSIF (K EUR)	NOTES	30/06/2021	31/12/2020
Capital		3 351	3 343
Primes d'émission		201 771	206 858
Actions propres		(153)	(36)
Résultats accumulés non distribués		(17 614)	(12 929)
<b>CAPITAUX PROPRES GROUPE</b>		<b>187 355</b>	<b>197 236</b>
Intérêts minoritaires			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>187 355</b>	<b>197 236</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Provisions - part à plus d'un an	3.7	1 514	1 218
Emprunts et dettes financières - part à plus d'un an	3.8	3 025	2 463
Autres créditeurs	3.9	-	-
Passifs d'impôts différés	3.3	621	609
<b>TOTAL</b>		<b>5 160</b>	<b>4 290</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Provisions - part à moins d'un an	3.7	2 742	499
Emprunts et dettes financières échus à moins d'un an	3.8	938	4 919
Fournisseurs et autres créditeurs	3.9	6 636	6 027
Autres passifs courants	3.9	9 284	7 160
Impôt courant	3.9	-	-
<b>TOTAL</b>		<b>19 600</b>	<b>18 604</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>212 116</b>	<b>220 130</b>

*L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.*

**ETAT DU RESULTAT GLOBAL**

K EUR	NOTES	30/06/21	30/06/20
Chiffre d'affaires	3.10	5 212	5 356
Autres produits de l'activité	3.11	835	326
<b>PRODUITS DES ACTIVITES COURANTES</b>		<b>6 047</b>	<b>5 682</b>
Achats consommés		(1 744)	(3 197)
Variation des stocks de produits en cours et finis		(78)	318
Charges de personnel		(5 710)	(4 146)
Charges externes		(4 405)	(2 174)
Impôts et taxes		(47)	(51)
Dotations aux amortissements	3.12	(664)	(607)
Dotations aux provisions	3.12	(1 784)	50
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>(8 384)</b>	<b>(4 125)</b>
Autres produits et charges opérationnels		(13)	17
Dotations non courantes	3.12	-	-
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>(8 397)</b>	<b>(4 108)</b>
Produits de trésorerie et équivalents		29	28
Coût de l'endettement financier brut		(209)	(144)
Coût de l'endettement financier net		(180)	(116)
Charge d'impôt sur le résultat	3.13	(22)	(32)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		-	-
Résultat net des activités ordinaires poursuivies		(8 599)	(4 256)
Résultat des activités abandonnées		-	-
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>(8 599)</b>	<b>(4 256)</b>
Dont actionnaires de l'entité mère		(8 599)	(4 256)
Dont intérêts minoritaires		-	-
Résultat net par action - part du groupe	3.14	(0,31)	(0,22)
Résultat net dilué par action - part du groupe	3.14	(0,31)	(0,22)
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>(8 599)</b>	<b>(4 256)</b>
Gains et pertes actuariels liés aux provisions pour retraite		-	-
Ecart de conversion		76	77
Impôts différés reconnus en capitaux propres		-	-
Autres éléments du résultat global		76	77
<b>RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE</b>		<b>(8 523)</b>	<b>(4 179)</b>

*L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.*

**TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS**

K EUR	S1-2021	S1-2020	2020
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	(8 599)	(4 256)	(9 340)
Dotations nettes aux amortissements & provisions	325	557	1 148
Autres produits et charges calculés	135	(448)	603
Plus et moins-values de cession	(90)	14	31
Quote-part de résultat liée aux sociétés mise en équivalence	-	-	-
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT APRES COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT</b>	<b>(8 229)</b>	<b>(4 132)</b>	<b>(7 557)</b>
Coût de l'endettement financier net	1 201	75	174
Charge d'impôt	22	32	66
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT</b>	<b>(7 006)</b>	<b>(4 026)</b>	<b>(7 318)</b>
Impôts versés	(4)	(7)	(11)
Diminution (augmentation) des Stocks	(800)	(780)	(900)
Diminution (augmentation) des Clients	269	(2 384)	(2 679)
Diminution (augmentation) des Autres débiteurs	(2 448)	894	(1 740)
Augmentation (diminution) des Fournisseurs	609	(289)	1 146
Augmentation (diminution) des Autres créditeurs	2 124	2 725	4 170
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE</b>	<b>(7 256)</b>	<b>(3 866)</b>	<b>(7 333)</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(1 520)	(26)	(115)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(460)	(57)	(340)
Autres flux liés aux opérations d'investissement	0	0	0
Incidence variations de périmètres	-	-	-
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS</b>	<b>(1 980)</b>	<b>(83)</b>	<b>(455)</b>
Sommes reçues augmentation de capital (net des frais d'augmentation de capital)	329	11 397	189 464
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	480	4 098	4 072
Remboursements d'emprunts	(4 436)	(580)	(1 068)
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>(3 627)</b>	<b>14 915</b>	<b>192 467</b>
Incidence des variations de cours des devises			
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>	<b>(12 863)</b>	<b>10 965</b>	<b>184 680</b>
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>	<b>197 674</b>	<b>12 995</b>	<b>12 995</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>184 812</b>	<b>23 960</b>	<b>197 674</b>

*L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.*

**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS**

	Nombre d'actions	Capital	Primes liées au capital	Résultats accumulés non distribués	Actions propres	Ecart de conversion	Autres réserves	Capitaux propres part groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
<b>Situation au 1<sup>er</sup> janvier 2020</b>	<b>17 325 851</b>	<b>2 079</b>	<b>30 853</b>	<b>(17 158)</b>	<b>(70)</b>	<b>52</b>	<b>825</b>	<b>16 581</b>	<b>-</b>	<b>16 581</b>
Imputation pertes antérieures	-	-	(12 183)	12 183	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exercice de bons d'émission d'actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exercice de bons de souscription d'actions	2 192 215	263	11 121	13	-	-	-	11 397	-	11 397
Coût des paiements en actions	-	-	-	-	-	-	126	126	-	126
Autres variations	-	-	-	-	-	-	10	10	-	10
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-	14	14	-	14
Résultat de la période	-	-	-	(4 256)	-	-	-	(4 256)	-	(4 256)
Variation des actions propres	-	-	-	-	31	-	64	95	-	95
<b>Situation au 30 juin 2020</b>	<b>19 518 066</b>	<b>2 342</b>	<b>29 791</b>	<b>(9 218)</b>	<b>(39)</b>	<b>52</b>	<b>1 039</b>	<b>23 968</b>	<b>-</b>	<b>23 968</b>
Imputation pertes antérieures	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	7 659 574	919	167 805	-	-	-	-	168 724	-	168 724
Exercice de bons de souscription d'actions	601 455	72	8 881	-	-	-	-	8 954	-	8 954
Exercice d'options et BSPCE	77 445	9	380	-	-	-	-	389	-	389
Exercice de bons d'émission d'actions	-	-	1	-	-	-	-	1	-	1
Coût des paiements en actions	-	-	-	-	-	-	127	127	-	127
Autres variations	-	-	-	-	-	-	115	115	-	115
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	98	(95)	3	-	3
Résultat de la période	-	-	-	(5 084)	-	-	-	(5 084)	-	(5 084)
Variation des actions propres	-	-	-	-	3	-	37	40	-	40
<b>Situation au 31 décembre 2020</b>	<b>27 856 540</b>	<b>3 343</b>	<b>206 858</b>	<b>(14 302)</b>	<b>(36)</b>	<b>150</b>	<b>1 223</b>	<b>197 236</b>	<b>-</b>	<b>197 236</b>
Imputation pertes antérieures	-	-	(5 408)	5 408	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exercice de bons d'émission d'actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exercice d'options et BSPCE	65 755	8	321	-	-	-	-	329	-	329
Coût des paiements en actions	-	-	-	-	-	-	153	153	-	153
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-	53	53	-	53
Résultat de la période	-	-	-	(8 599)	-	-	-	(8 599)	-	(8 599)
Variation des actions propres	-	-	-	-	(1 564)	-	(254)	(1 818)	-	(1 818)
<b>Situation au 30 juin 2021</b>	<b>27 922 295</b>	<b>3 351</b>	<b>201 771</b>	<b>(17 493)</b>	<b>(1 600)</b>	<b>150</b>	<b>1 175</b>	<b>187 354</b>	<b>-</b>	<b>187 354</b>

---

# MCPHY ENERGY

## INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

### AU 30 JUIN 2021

## 1. INFORMATIONS RELATIVES A L'ENTREPRISE

McPhy Energy est une société anonyme de droit français qui a été constituée en 2007. Spécialiste des équipements de production et distribution d'hydrogène, le Groupe contribue au déploiement mondial de l'hydrogène zéro-carbone comme solution pour la transition énergétique, dans les secteurs de l'industrie, la mobilité et l'énergie.

Concepteur, fabricant et intégrateur d'équipements hydrogène, McPhy Energy dispose de trois centres de développement, ingénierie et production en Europe (France, Italie, Allemagne). Ses filiales à l'international assurent une large couverture commerciale à ses solutions hydrogène innovantes.

La Société, dont le siège social est sis 1115, route de Saint-Thomas, 26190 La Motte-Fanjas, est cotée à Paris sur le compartiment C d'Euronext Paris.

Les informations communiquées en annexe aux comptes consolidés font partie intégrante des états financiers consolidés de McPhy Energy au 30 juin 2021 arrêtés par le Conseil d'Administration du 27 juillet 2021.

### 1.1. Faits marquants de la période

Au cours du premier semestre, le Groupe a poursuivi son passage à l'échelle industrielle en annonçant :

- un nouveau site de production de stations hydrogène implanté au cœur de l'agglomération grenobloise qui sera opérationnel dès mars 2022. Ce site portera la capacité de production McPhy à 150 stations par an, soit une multiplication par 7 de sa capacité de production actuelle ;
- avoir présélectionné le site de Belfort pour y construire sa Gigafactory d'électrolyseurs. Ce site de production d'électrolyseurs à l'échelle du gigawatt, dont la mise en œuvre reste notamment soumise à l'obtention d'un financement dans le cadre de l'IPCEI, permettra la création à pleine charge de plus de 500 emplois McPhy (dont environ 400 en France et une centaine en Allemagne et en Italie), et de plusieurs centaines d'emplois indirects en France et en Europe.

Le groupe a également renforcé son réseau de partenaires en signant plusieurs accords sur le semestre à l'instar de ceux conclus avec Plastic Omnium, combinant à la fois un volet technologique et une alliance commerciale, et TSG qui vient renforcer l'offre de maintenance en 24/7 sera assurée sur les stations hydrogène de McPhy.

Le Conseil d'administration consécutif à l'Assemblée générale mixte du 17 juin a procédé à la nomination de Monsieur Luc Poyer comme Président du Conseil d'administration du Groupe. Il succède à Monsieur Pascal Mauberger qui demeure administrateur de la Société et en devient le Président d'honneur.

McPhy a communiqué le 25 juin dernier sur une fuite d'hydroxyde de potassium issue de son électrolyseur qui s'est produite le jeudi 24 juin 2021 à la centrale électrique de Grenzach-Wyhlen en Allemagne, exploitée par EnergieDienst.

Depuis, McPhy, en accord avec EnergieDienst, a nommé Gexcon en qualité d'expert indépendant en charge de déterminer les causes exactes de l'incident. Les investigations sont en cours, l'équipement a été immédiatement transporté sur un site d'expertise et un laboratoire référent a été mandaté pour analyser les données et pièces. Le Groupe attend les premières conclusions du rapport d'expertise dans le courant du mois de septembre et communiquera alors les résultats conformément à ses engagements de transparence.

## 1.2. Evénements postérieurs à la clôture

McPhy a par ailleurs annoncé le 12 juillet l'évolution de sa gouvernance. Un processus de sélection d'un nouveau Directeur Général a immédiatement été engagé et Luc Poyer assure l'intérim dans cette phase de transition. Sa priorité sera d'assurer la bonne conduite des opérations, des projets en cours et de veiller à la satisfaction des clients et partenaires du Groupe tout en accélérant la phase d'industrialisation de la Société, en étroite collaboration avec les équipes.



## 2. PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES

### 2.1. Principes généraux

Les comptes consolidés ont été établis sur la base des comptes individuels clos au 30 juin 2021.

Les comptes semestriels consolidés résumés ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » et notamment l'amendement IAS 34.

Ces états financiers n'incluent pas l'exhaustivité des informations requises pour une clôture annuelle, mais une sélection de notes explicatives, ils doivent être lus en relation avec les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2020.

En application du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes internationales, les principes de comptabilisation, d'évaluation et de présentation retenus pour la préparation des comptes consolidés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2020, disponibles sur le site internet de la Commission Européenne :

[https://ec.europa.eu/commission/index\\_fr](https://ec.europa.eu/commission/index_fr).

Les principes et méthodes comptables utilisés pour la préparation des comptes consolidés sont conformes avec ceux retenus pour la clôture annuelle au 31 décembre 2020, à l'exception des normes, amendements et interprétations IFRS endossés par l'Union Européenne et applicables à compter du 1er janvier 2021 :

Les normes, amendements et interprétations IFRS suivants, d'application obligatoire au 30 juin 2021, n'ont pas eu d'impact significatif dans les comptes :

Amendements IAS 39, IFRS 4 et IFRS 7, IFRS 9, IFRS 16 – Réforme des taux d'intérêt de référence phase 2
---

Amendements IFRS 4 – Prolongation de l'exemption temporaire de l'application d'IFRS 9
---

Par ailleurs, le Groupe n'a pas choisi d'appliquer par anticipation les normes, amendements et interprétations qui seront d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2022 ou postérieurement, étant précisé que le Groupe analyse actuellement les impacts potentiels de leur entrée en vigueur.

La Société est entrain d'analyser les éventuels impacts de la publication de l'IFRIC relatif à l'étalement de la dette.

### 2.2. Périmètre et méthodes de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de la société mère et ceux des entreprises contrôlées par celle-ci.

#### Sociétés consolidées par intégration globale

Les sociétés sont consolidées par intégration globale lorsque le groupe a une participation généralement majoritaire et en détient le contrôle. Cette règle s'applique indépendamment du pourcentage de détention en actions. La notion de contrôle représente le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une société affiliée afin d'obtenir des avantages de ses activités. Les intérêts des actionnaires minoritaires sont présentés au bilan et au résultat dans une catégorie distincte de la part groupe.

Lors d'une nouvelle acquisition, les actifs, passifs et passifs éventuels de la filiale sont évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition. Le résultat des filiales acquises ou cédées en cours d'exercice est inclus dans l'état du résultat global respectivement depuis la date d'acquisition ou jusqu'à la date de cession. L'excédent du coût



d'acquisition sur la quote-part de la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels, acquise, est comptabilisé en goodwill à l'actif du bilan. L'excédent de la quote-part de la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels acquis sur le coût d'acquisition est repris immédiatement en résultat.

#### Sociétés associées

Les sociétés sur lesquelles le groupe exerce une influence notable sur les décisions financières et opérationnelles, sans toutefois en exercer le contrôle sont prises en compte selon la méthode de la mise en équivalence.

## 2.3. Conversion des éléments en devises

#### Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

La comptabilité est tenue dans la monnaie fonctionnelle de chacune des sociétés du Groupe, c'est-à-dire la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel elle opère et qui correspond généralement à la monnaie locale. Les comptes consolidés sont présentés en euro qui est la monnaie fonctionnelle et de présentation de la société consolidante, McPhy Energy S.A.

#### Transactions libellées en devises

L'activité des filiales étrangères comprises dans le périmètre de consolidation est considérée comme un prolongement de celle de la maison mère. A cet effet, les comptes des filiales sont convertis en utilisant la méthode du cours historique. L'application de cette méthode aboutit à un effet comparable à celui qui aurait été constaté sur la situation financière et le résultat si la société consolidante avait exercé en propre l'activité à l'étranger. A la date de clôture, les actifs et les passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de la devise étrangère à la date de clôture. Les éléments non monétaires sont convertis au cours historique. Tous les écarts de conversion sont enregistrés en compte de résultat.

Les cours retenus pour les principales devises sont les suivants (monnaies hors zone euro) :

Cours indicatif EUR contre devises		Cours moyen S1-2021	Cours moyen S1-2020	Cours moyen 2020	Cours de clôture 30/06/21	Cours de clôture 31/12/20
Dollar singapourien	SGD	1,606	1,541	1,574	1,600	1,622
Dollar américain	USD	1,205	1,101	1,141	1,190	1,227

## 2.4. Recours à l'utilisation d'estimations

La préparation des états financiers requiert, de la part de la Direction, l'utilisation d'estimations et d'hypothèses jugées raisonnables, susceptibles d'avoir un impact sur les montants d'actifs, passifs, capitaux propres, produits et charges figurant dans les comptes, ainsi que sur les informations figurant en annexe sur les actifs et passifs éventuels. Ces estimations partent d'une hypothèse de continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Les principales estimations portent sur :

- les choix d'activation des différents projets de recherche et développement en cours,
- les tests de dépréciation des écarts d'acquisition,
- l'activation d'éventuels impôts différés au titre des déficits reportables,
- le déficit reportable est estimé en reprenant le montant à la fin de l'exercice précédent et en ajoutant le résultat de la période ;
- la durée d'utilisation des actifs détenus par la société,

- les provisions pour indemnités de départ à la retraite : nous avons estimé que l'évolution de la provision pour indemnités de départ à la retraite n'était pas significative, y compris l'impact des écarts actuariels, le calcul est effectué à la clôture annuelle ;
- les provisions pour garanties,
- la consommation prévisionnelle de trésorerie,
- les coûts restants à courir sur les projets dont le chiffre d'affaires est reconnu à l'avancement ;
- les comptes de McPhy Energy Northern America Corp. étant peu significatifs au regard de la consolidation du Groupe, le résultat semestriel intégré a été estimé au 30 juin 2021.

Des précisions sont apportées dans la note sur les principes comptables significatifs. En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions économiques différentes, les montants définitifs pourraient être différents de ces estimations.

Ces estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations.

## 2.5. Information sectorielle

La norme IFRS 8 exige d'identifier des secteurs opérationnels sur la base du reporting interne utilisé par le Principal Décideur Opérationnel en vue de prendre des décisions en matière d'allocation de ressources et d'évaluation de la performance du Groupe. McPhy Energy est organisé en interne pour rendre compte au Directeur Général, Principal Décideur Opérationnel, sur la base d'une information consolidée au niveau du Groupe. Les décisions stratégiques et les mesures de la performance de l'activité sont réalisées mensuellement par le Comité Exécutif, composé du DG et des principaux dirigeants, pour l'essentiel en référence aux données consolidées au niveau du Groupe. En conséquence, McPhy Energy a un seul segment opérationnel identifiable sur lequel le Groupe est en mesure de communiquer conformément à la norme IFRS 8. Ci-dessous la ventilation géographique du chiffre d'affaires :

	S1-2021	S1-2020
Chiffre d'affaires France	4,0 M€	2,2 M€
Chiffre d'affaires Reste du monde	1,2 M€	3,2 M€

## 2.6. Recherche et développement – Travaux de recherche et développement réalisés en interne

Conformément à IAS 38, Immobilisations incorporelles, les frais de recherche sont comptabilisés dans les charges dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

Selon IAS 38, les frais de développement sont comptabilisés en immobilisations incorporelles uniquement si les six critères suivants sont cumulativement remplis :

- faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente ;
- intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de l'utiliser ou de la vendre ;
- la capacité du groupe à utiliser ou à vendre l'immobilisation incorporelle ;

- la façon dont l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables. L'entité doit démontrer, entre autres choses, l'existence d'un marché pour la production issue de l'immobilisation incorporelle ou pour l'immobilisation incorporelle elle-même ou, si celle-ci doit être utilisée en interne, son utilité ;
- la disponibilité de ressources techniques, financières et autres, appropriées pour achever le développement et utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle, et
- la capacité du Groupe à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

Les travaux de recherche et développement réalisés en interne par la Société et ses filiales font l'objet d'activation à la date de clôture lorsque l'ensemble des critères mentionnés ci-dessus sont cumulativement réunis. Sur le premier semestre 2021, 1,4M€ de recherche et développement ont été capitalisés. Dans le cas contraire, les frais de recherche et développement sont compris dans les charges de l'exercice au cours duquel ils sont constatés.

### 3. NOTES SELECTIONNEES SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTATS CONSOLIDES

#### A NOTES SUR LE BILAN

##### 3.1. Immobilisations incorporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Ecart acquisition</b>	<b>Concessions Brevets licences</b>	<b>Autres</b>	<b>Total</b>
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>2 487</b>	<b>969</b>	<b>27</b>	<b>3 485</b>
Acquisitions	-	69	1 451	1 520
Cessions	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-
<b>Au 30 juin 2021</b>	<b>2 487</b>	<b>1 038</b>	<b>1 478</b>	<b>5 003</b>
<b>Amortissements cumulés et dépréciations</b>				
<b>Au 31 décembre 2020</b>	-	<b>819</b>	-	<b>819</b>
Amortissements de la période	-	44	-	44
Autres variations	-	-	-	-
<b>Au 30 juin 2021</b>	<b>-</b>	<b>864</b>	<b>-</b>	<b>864</b>
<b>Valeurs nettes au 30 juin 2020</b>	<b>2 487</b>	<b>173</b>	<b>1 478</b>	<b>4 139</b>

L'écart d'acquisition n'est pas amorti et fait l'objet d'un test de dépréciation à chaque clôture. La Société n'a pas identifié d'indice de perte de valeur au 30 juin 2021.

Les acquisitions de la période correspondent principalement à des frais de recherche et développement pour un montant de 1,4 M€.

### 3.2. Immobilisations corporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Terrain et constructions</b>	<b>Matériel et Outillage</b>	<b>Autres corporels</b>	<b>Total</b>
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>2 796</b>	<b>6 855</b>	<b>2 357</b>	<b>12 007</b>
Acquisitions	26	254	179	459
Locations (IFRS 16)	-	-	92	92
Cessions (IFRS 16)	(3)	(10)	-	(13)
Cessions	-	(35)	(23)	(58)
Virement interne	-	-	-	-
<b>Au 30 juin 2021</b>	<b>2 820</b>	<b>7 064</b>	<b>2 605</b>	<b>12 489</b>
<b>Amortissements cumulés et dépréciations</b>				
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>761</b>	<b>5 934</b>	<b>1 556</b>	<b>8 251</b>
Amortissements de la période	25	202	96	323
Amortissements locations (IFRS 16)	225	5	49	279
Diminutions locations (IFRS 16)	(423)	(10)	(52)	(485)
Cessions	-	(35)	(16)	(51)
Autres variations	-	-	-	-
<b>Au 30 juin 2021</b>	<b>588</b>	<b>6 096</b>	<b>1 633</b>	<b>8 317</b>
<b>Valeurs nettes au 30 juin 2021</b>	<b>2 232</b>	<b>968</b>	<b>972</b>	<b>4 171</b>

Les locations dont la durée du contrat est inférieure à un an ou dont le montant annuel est inférieur à 5k\$ n'ont pas fait l'objet du retraitement IFRS 16 et représentent à titre indicatif un montant de 57 K€.

### 3.3. Impôts différés

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Au bilan</b>		<b>Au compte de résultat</b>	
	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/20</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/20</b>
Déficits reportables	-	-	-	-
Différences fiscales temporelles	15	14	-	1
Retraitements de consolidation	50	72	(22)	10
<b>Total impôts différés actifs</b>	<b>65</b>	<b>87</b>	<b>(22)</b>	<b>11</b>
Différences fiscales temporelles	(570)	(539)	(15)	(63)
Retraitement IAS 32	-	-	-	-
Autres retraitements de consolidation	(51)	(70)	19	(2)
<b>Total impôts différés passifs</b>	<b>(621)</b>	<b>(609)</b>	<b>4</b>	<b>(65)</b>
<b>Total impôts différés passifs (nets)</b>	<b>(556)</b>	<b>(522)</b>	<b>(18)</b>	<b>(54)</b>

En application d'IAS 12, les actifs et les passifs d'impôts différés sont compensés lorsque l'entité possède un droit légal de compenser les impôts courants actifs et passifs, et si les actifs et passifs d'impôts différés relèvent de natures d'impôt levés par la même autorité fiscale.

Le montant en base des déficits reportables s'élève à 134,3 M€ au 30 juin 2021 (125,7 M€ au 31 décembre 2020). Par prudence, la société n'a pas constaté d'actif d'impôts différés sur les entités ayant supporté des pertes fiscales. Cette créance fiscale latente pourrait générer un allègement de l'éventuelle future charge d'impôt.

### 3.4. Stocks

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>30/06/21</b>	<b>31/12/20</b>
Matières Premières et autres approvisionnements	3 335	2 316
En-cours de production et services	68	227
Produits Finis	582	659
<b>Valeur Brute</b>	<b>3 985</b>	<b>3 202</b>
Provisions	(343)	(361)
<b>Valeur Nette</b>	<b>3 642</b>	<b>2 842</b>

### 3.5. Clients et autres actifs courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>30/06/21</b>	<b>31/12/20</b>
Clients et comptes rattachés (1)	8 192	8 461
Etat et autres organismes (2)	2 408	2 388
Charges constatées d'avances	68	151
Divers (3)	4 450	2 519
<b>Valeur Brute</b>	<b>15 118</b>	<b>13 519</b>
Dépréciation (4)	(200)	(752)
<b>Valeur Nette</b>	<b>14 918</b>	<b>12 767</b>

- (1) Le poste « Clients et comptes rattachés » comprend notamment 3,6M€ de créances clients non échus au 30/06/21, des actifs de contrats selon IFRS 15 pour un montant de 3,8 M€ (dont 1,1 M€ relatifs au projet Hyport, 0,7 M€ concernant EDF Auxerre, 0,7 M€ concernant le projet Dijon et 7 projets divers pour 1,2M€).
- (2) Le poste « Etat et autres organismes » comprend notamment des créances de TVA pour un montant de 1,6 M€, le Crédit Impôt Recherche pour un montant de 0,3 M€, de la TVA à déduire pour un montant 0,3M€ et 0,1M€ de subventions à recevoir.
- (3) Le poste « Divers » comporte notamment des acomptes versés aux fournisseurs pour un montant de 3,6 M€ et le compte espèces du contrat de liquidité de 0,8M€.
- (4) Le poste « dépréciation » a diminué de 0,5 M€ au 1er semestre 2021 pour donner suite au règlement d'une créance 0,5 M€ sur le projet Hebei qui était en provision en fin d'année 2021.

### 3.6. Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	30/06/21	31/12/20
Dépôts à court terme (1)	184 809	197 671
Dépôts à vue		
Disponibilités et assimilés	2	3
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>184 812</b>	<b>197 674</b>

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur valeur de marché.

### 3.7. Provisions pour risques et charges

(en milliers d'euros)	Soldes 31/12/20	Dotations	Utilisations	Reprises non utilisées	Autres variations	Soldes 30/06/21
Litiges	8	-	-	-	-	8
Pensions et départs en retraite	169	-	-	-	-	169
Autres risques et charges	1 539	2 708	(168)	-	-	4 079
<b>Provisions risques et charges</b>	<b>1 717</b>	<b>2 708</b>	<b>(168)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 256</b>
Long terme	1 220	400	(104)	-	-	1 514
Court terme	497	2 308	(64)	-	-	2 742
<b>Provisions risques et charges</b>	<b>1 717</b>	<b>2 708</b>	<b>(168)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 256</b>

Les dotations de la période correspondent pour 0,8M€ à des provisions sur des projets clients dont 0,3M€ à des provisions de garantie et 2,1 M€ de dotations non courantes détaillées en note 3.12.

### 3.8. Emprunts et dettes financières

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31/12/2020</b>	<b>Emissions</b>	<b>Remboursemt</b>	<b>Reclassement</b>	<b>30/06/2021</b>
Emprunts bancaires	483	480		(83)	880
Avances remboursables	386	1		0	387
Dettes financières crédit bail	74	0		(74)	0
Contrats de location	1 520	108		130	1 758
<b>Dettes financières non courantes</b>	<b>2 463</b>	<b>589</b>	<b>0</b>	<b>(27)</b>	<b>3 025</b>
Emprunts bancaires	4 201		(4 087)	83	197
Avances remboursables	51				51
Dettes financières crédit bail	189	0	(99)	74	164
Contrats de location	477	428	(250)	(130)	526
<b>Dettes financières courantes</b>	<b>4 918</b>	<b>428</b>	<b>(4 436)</b>	<b>27</b>	<b>938</b>
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>7 381</b>	<b>1 018</b>	<b>(4 436)</b>	<b>0</b>	<b>3 963</b>
				Inférieur à un an	938
				Entre un et cinq ans	1 964
				Supérieur à cinq ans	1 062
				<b>Total</b>	<b>3 963</b>

### 3.9. Fournisseurs et autres créditeurs

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>30/06/21</b>	<b>31/12/20</b>
Fournisseurs	6 636	6 027
Subventions	2 888	2 887
Dettes fiscales et sociales	3 876	3 585
Autres dettes	0	166
Passifs sur contrats	2 519	522
<b>Fournisseurs et autres créditeurs</b>	<b>15 919</b>	<b>13 187</b>



**B NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT**

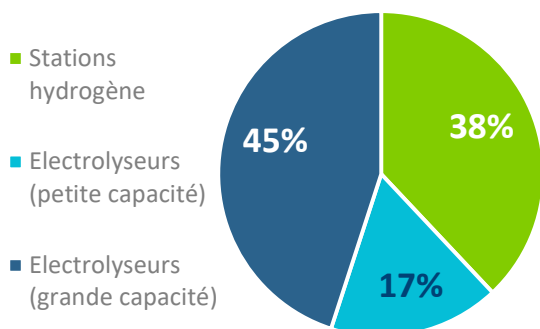
**3.10. Chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2021 est de 5 212 k€.

La répartition du chiffre d'affaires par zone géographique présentée ci-dessous est effectuée en fonction du pays du client facturé.

(en milliers d'euros)	<b>S1-21</b>		<b>S1-20</b>		<b>2020</b>	
Europe	4 820	92%	5 007	96%	13 505	99%
Moyen Orient, Afrique	69	1%	40	1%	1	0%
Amériques	52	1%	57	1%	20	0%
Asie / Pacifique	271	5%	252	5%	168	1%
<b>Total</b>	<b>5 212</b>	<b>100%</b>	<b>5 356</b>	<b>103%</b>	<b>13 694</b>	<b>100%</b>

Chiffre d'affaires par produits



**3.11. Autres produits de l'activité**

(en milliers d'euros)	<b>S1-21</b>	<b>S1-20</b>
Subventions	431	122
Crédit d'impôt recherche	327	183
Autres produits	78	21
<b>Autres produits de l'activité</b>	<b>836</b>	<b>326</b>

### 3.12. Amortissements et provisions

(en milliers d'euros)

	<b>S1-21</b>	<b>S1-20</b>	<b>2020</b>
Immobilisations incorporelles	45	49	93
Immobilisations corporelles	601	558	1 098
Plus et moins valeurs sorties d'immobilisations	18	-	16
Dotations aux amortissements	664	607	1 207
Dotations aux provisions	2 617	176	563
Reprises de provisions	(821)	(185)	(540)
<b>Dotations (nettes) opérationnelles courantes</b>	<b>2 460</b>	<b>598</b>	<b>1 230</b>
Dotations (reprises) non courantes	(12)	(41)	(66)
Plus et moins valeurs sorties d'immobilisations	-	-	-
<b>Dotations (nettes) opérationnelles</b>	<b>2 448</b>	<b>557</b>	<b>1 164</b>

L'augmentation des dotations aux amortissements s'explique notamment par le retraitement d'IFRS 16 pour un montant de 0,4 M€.

L'augmentation des dotations aux provisions concernent principalement :

- 1) L'estimation des conséquences liées à l'incident qui a eu lieu sur le site d'EnergieDienst à Grenzach-Wyhlen en juin dernier. En accord avec EnergieDienst, McPhy a nommé un expert indépendant pour déterminer les causes exactes de l'incident. Le Groupe poursuit ses investigations et attend les premières conclusions du rapport d'expertise dans le courant du mois de septembre. Le Groupe a procédé à la revue de l'ensemble de ses installations et a évalué le risque à date à 1,3 M€ (pertes d'exploitation éventuelles, franchise d'assurance, etc...). Ces estimations seront revues à la lumière des conclusions du rapport d'expertise lorsqu'il sera produit.
- 2) L'estimation du coût du démantèlement de l'ancienne technologie de McPhy (pastilles MgH<sub>2</sub>) sur deux sites de démonstration pour un montant de 0,6 M€.

### 3.13. Taux effectif d'impôt attendu sur l'année et pris en compte

La charge d'impôts constatée résulte de la prise en compte de :

(en milliers d'euros)

	<b>S1-21</b>	<b>S1-20</b>	<b>2020</b>
Impôt à payer au titre de l'exercice	(4)	(7)	(11)
Impôts différés	(18)	(25)	(54)
<b>Charge d'impôts</b>	<b>(22)</b>	<b>(32)</b>	<b>(66)</b>

### 3.14. Résultat par action

Le résultat net dilué par action s'obtient en divisant le résultat net part du groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ajusté de l'impact maximal de la conversion des instruments dilutifs en actions ordinaires selon la méthode du rachat d'action. Selon cette méthode, les fonds recueillis par les instruments financiers potentiellement dilutifs sont affectés au rachat d'action à leur valeur de marché. La dilution s'obtient par différence entre le montant théorique d'action qui serait racheté et le nombre d'options potentiellement dilutives.

(en unité à l'exception du résultat net exprimé  
en milliers d'euros)

	<u>S1-21</u>	<u>S1-20</u>	<u>2020</u>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	27 855 307	19 514 814	27 855 480
Effet dilutif des options	<u>355 070</u>	<u>138 502</u>	<u>414 928</u>
Nombre d'actions après effet des instruments dilutifs	28 210 377	19 653 316	28 270 408
Résultat net part du groupe	(8 599)	(4 256)	(9 340)
Résultat net de base par action	(0,31)	(0,22)	(0,34)
Résultat net dilué par action	(0,31)	(0,22)	(0,34)

Le nombre d'actions émises et intégralement libérées au 30 juin 2021 s'élève à 27 922 295 actions d'une valeur nominale unitaire de 0,12 €. Le rapprochement entre le nombre d'actions en circulation au début et en fin de période est présenté dans le tableau de variation des capitaux propres consolidés.

## C AUTRES INFORMATIONS

### 3.15. Périmètre et méthodes de consolidation

Les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation clôturent leurs comptes au 31 décembre.

Sociétés	Pays	30/06/21	30/06/20	Notes
<b>Sociétés consolidées par intégration globale</b>				
McPhy Energy S.A.	France	Mère	Mère	Conception, fabrication et commercialisation
McPhy Energy Italia Sprl	Italie	100%	100%	Conception, fabrication et commercialisation
McPhy Energy Deutschland GmbH	Allemagne	100%	100%	Ingénierie et commercialisation
McPhy Energy Northern America Corp.	USA	100%	100%	Commercialisation
McPhy Energy Asia Pacific Pte. Ltd	Singapour	100%	100%	Commercialisation
<b>Sociétés consolidées par mise en équivalence</b>				
McPhy Waterfuel Energy Equipment LLC	E.A.U.	0%	10%	Commercialisation

La société détenait jusqu'en mars 2021 10 % du capital de la société Waterfuel Energy Equipment, LLC basée à Abu Dhabi (Émirats Arabes Unis), en partenariat avec la société Group International (Middle East) Holding LLC, filiale du Groupe Sacré-Davey. Cette société a été liquidée en mars 2021

### 3.16. Effectifs

Les effectifs de la Société et de ses filiales consolidées par intégration globale s'élevaient à 134 personnes au 30 juin 2021 (101 personnes au 30 juin 2020).

### 3.17. Transactions avec les parties liées

Les parties liées avec lesquelles des transactions sont effectuées incluent les entreprises associées directement ou indirectement au Groupe McPhy, et les entités qui détiennent directement ou indirectement une participation dans le Groupe.

Ces transactions sont effectuées à des conditions normales de marché. Le Groupe n'a pas recensé d'opération entrant dans le cadre de la norme IAS 24 sur la période.

---

# MCPHY ENERGY

## RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

### 1. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

Au cours du premier semestre, le Groupe a poursuivi son passage à l'échelle industrielle en annonçant :

- un nouveau site de production de stations hydrogène implanté au cœur de l'agglomération grenobloise qui sera opérationnel dès mars 2022. Ce site portera la capacité de production McPhy à 150 stations par an, soit une multiplication par 7 de sa capacité de production actuelle ;
- avoir présélectionné le site de Belfort pour y construire sa Gigafactory d'électrolyseurs. Ce site de production d'électrolyseurs à l'échelle du gigawatt, dont la mise en œuvre reste notamment soumise à l'obtention d'un financement dans le cadre de l'IPCEI, permettra la création à pleine charge de plus de 500 emplois McPhy (dont environ 400 en France et une centaine en Allemagne et en Italie), et de plusieurs centaines d'emplois indirects en France et en Europe.

Le groupe a également renforcé son réseau de partenaires en signant plusieurs accords sur le semestre à l'instar de ceux conclus avec Plastic Omnium, combinant à la fois un volet technologique et une alliance commerciale, et TSG qui vient renforcer l'offre de maintenance en 24/7 sera assurée sur les stations hydrogène de McPhy.

Le Conseil d'administration consécutif à l'Assemblée générale mixte du 17 juin a procédé à la nomination de Monsieur Luc Poyer comme Président du Conseil d'administration du Groupe. Il succède à Monsieur Pascal Mauberger qui demeure administrateur de la Société et en devient le Président d'honneur.

McPhy a communiqué le 25 juin dernier sur une fuite d'hydroxyde de potassium issue de son électrolyseur qui s'est produite le jeudi 24 juin 2021 à la centrale électrique de Grenzach-Wyhlen en Allemagne, exploitée par EnergieDienst.

Depuis, McPhy, en accord avec EnergieDienst, a nommé Gexcon en qualité d'expert indépendant en charge de déterminer les causes exactes de l'incident. Le Groupe attend les premières conclusions du rapport d'expertise dans le courant du mois de septembre.

Au 30 juin 2021, McPhy dispose de 185 M€ de trésorerie.

## 2. COMMENTAIRES SUR LES DONNEES CHIFFREES CONSOLIDEES

– Normes IFRS - en M€	S1 2021	S1 2020	Rappel 2020
Chiffre d'affaires	5,2	5,4	13,7
Autres produits de l'activité	0,8	0,3	0,9
<b>Produits des activités courantes</b>	<b>6,0</b>	<b>5,7</b>	<b>14,6</b>
Consommation de matières	(1,8)	(2,9)	(7,4)
Charges de personnel	(5,7)	(4,1)	(8,9)
Autres charges opérationnelles	(4,4)	(2,2)	(6,0)
Dotations aux amortissements et provisions	(1,8)	(0,6)	(1,2)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(8,4)</b>	<b>(4,1)</b>	<b>(8,9)</b>
Autres produits et charges non courants	(0,0)	(0,0)	(0,2)
Coût de l'endettement financier net	(0,2)	(0,1)	(0,2)
Charge d'impôt sur le résultat	(0,0)	(0,0)	(0,0)
<b>Résultat net</b>	<b>(8,6)</b>	<b>(4,3)</b>	<b>(9,3)</b>

### 2.1. ACTIVITE COMMERCIALE

McPhy a été annoncé comme partenaire clé par la société HYPOR pour équiper l'aéroport de Toulouse-Blagnac d'une chaîne complète d'hydrogène zéro-carbone qui alimentera près de 200 véhicules, dont une flotte de 4 bus opérés par Transdev afin d'assurer le transport des passagers au sein de l'aéroport. Au-delà de son caractère pionnier, la spécificité de ce projet repose sur l'implantation d'une station en zone réglementée privée pour les services aéroportuaires, alors que la seconde sera déployée en zone publique.

McPhy a signé un partenariat stratégique avec TSG pour la maintenance de ses stations hydrogène. Cet accord permettra au Groupe de proposer pour ses stations hydrogène une maintenance de première qualité 24/7, en s'appuyant sur une expertise reconnue aussi bien dans la distribution d'énergies renouvelables que dans les stations de carburant traditionnel. Cette coopération soutient l'offre de services pour le passage à l'échelle industrielle des projets de stations du Groupe.

McPhy a également signé un partenariat technologique avec Plastic Omnium pour renforcer son offre de stations et développer l'écosystème de la mobilité hydrogène. La coopération entre McPhy et Plastic Omnium devrait se matérialiser par un volet de recherche et développement, par des formations aux technologies des deux groupes, mais aussi par de potentiels partenariats commerciaux, dans une approche ouverte notamment à d'autres

entreprises. Par ailleurs, McPhy et Plastic Omnium envisagent de promouvoir l'hydrogène auprès des acteurs de la mobilité dans une démarche d'accompagnement et de conseil, en amont de leurs besoins et leurs projets hydrogène.

Comme annoncé et en dépit d'un marché qui reste très porteur, McPhy constate des retards dans l'exécution de ses projets, ainsi que dans les prises de commandes fermes, ces dernières tardant à se matérialiser compte-tenu notamment du contexte sanitaire mondial, des restrictions y afférentes, et de l'attentisme de certains acteurs économiques dépendant de mécanismes de financements publics. De ce fait le Groupe a enregistré un chiffre d'affaires de 5,2 M€ sur le premier semestre 2021, contre 5,4 M€ sur la même période l'année précédente, soit une légère baisse de 3%.

Répartition géographique du chiffre d'affaires :

(en milliers d'euros)	S1-21		S1-20		2020	
Europe	4 820	92%	5 007	96%	13 505	99%
Moyen Orient, Afrique	69	1%	40	1%	1	0%
Amériques	52	1%	57	1%	20	0%
Asie / Pacifique	271	5%	252	5%	168	1%
<b>Total</b>	<b>5 212</b>	<b>100%</b>	<b>5 356</b>	<b>103%</b>	<b>13 694</b>	<b>100%</b>

## 2.2. RESULTATS CONSOLIDES

Le montant des autres produits d'activité s'élevant à 0,8 M€ s'explique principalement par des subventions perçues en Italie pour 0,4 M€ et par le Crédit d'impôt recherche estimé à 0,3 M€.

Les achats consommés de la période ont diminué en raison notamment de la production immobilisée pour un montant de 1,4 M€ correspondant aux dépenses éligibles en matière de recherche et développement qui a été capitalisée sur la période.

Fort de perspectives toujours très bien orientées à moyen terme, le Groupe poursuit ses efforts d'investissement pour disposer des ressources nécessaires afin de faire face à la massification des projets, d'accroître son avance technologique et de se doter rapidement des savoir-faire clés dans son secteur.

McPhy a ainsi procédé au recrutement net de 24 personnes sur les six premiers mois de l'année portant l'effectif au 30 juin 2021 à 134 personnes en ligne avec l'objectif d'accueillir 50 nouveaux collaborateurs sur l'ensemble de l'exercice et a également engagé des dépenses pour accompagner sa croissance.

Cette accélération et ces efforts ont un impact sur les charges de personnel et les charges opérationnelles qui sont portées respectivement à (5,7) M€ et (4,4) M€.

Au cours de la période, les dotations aux provisions nettes ont augmenté de 1,8 M€ et correspondent principalement à l'estimation: (i) les potentiels impacts sur les comptes de l'incident qui a eu lieu sur le site d'EnergieDienst à Grenzach-Wyhle en attendant le rapport d'expertise et de ce fait les coûts estimés à 1,3 M€ à date ont été provisionnés, (ii) les coûts du démantèlement de deux projets de démonstration arrivés à terme et équipés de la technologie de stockage McPhy (pastilles MgH<sub>2</sub>) pour un montant de provision de 0,6 M€ au 30 juin 2021.

De ce fait, le résultat net s'établit à -8,6 M€, soit une perte nette par action de 0,31€ (contre -0,22€ au S1-20).

La Société n'a pas constaté d'actifs d'impôts différés sur les entités ayant supporté des pertes fiscales. Cette créance fiscale latente génèrera un allègement de l'éventuelle future charge d'impôt.

## 2.3. AUTRES ELEMENTS

L'actif net au 30 juin 2021 s'élève à 187,4 M€, et peut se synthétiser comme suit :

	<u>ACTIF</u>		<u>PASSIF</u>
Goodwill	2,5 M€	Passifs non courants	5,2 M€
Autres actifs non courants	6,3 M€	Passifs courants	19,6 M€
Actifs courants	18,6M€		
Cash et équivalents	184,8 M€		

Le ratio d'endettement net sur fonds propres (*gearing*) est négatif et s'établit à -97 % au 30/06/21 contre -96 % au 31/12/20, en raison de la trésorerie excédentaire.

### Flux de trésorerie et endettement de la société

Les flux de trésorerie et l'évolution relative de la trésorerie de la société peuvent se synthétiser comme suit :

<u>EMPLOIS</u>		<u>RESSOURCES</u>	
Besoin d'autofinancement	7,0M€	Augmentation capital	0,3 M€
Augmentation du BFR	0,2 M€	Nouveaux emprunts bancaires	0,5 M€
Investissements non financiers	2,0 M€		
Remb. emprunts bancaires	4,4 M€		
Trésorerie à la clôture	184,8 M€	Trésorerie à l'ouverture	197,7 M€

Au 30 juin 2021, McPhy dispose de 185 M€ de trésorerie, en nette hausse en comparaison de la période correspondante de l'année précédente consécutive à l'augmentation de capital survenue au second semestre de l'exercice 2020.

Les besoins d'autofinancement (avant coût de l'endettement financier net et impôt) du Groupe s'élèvent à 7,0 M€ sur le premier semestre 2021 comprenant un abondement à hauteur de 2,5 M€ du contrat de liquidité en ligne avec la hausse des volumes échangés sur l'action McPhy.

Le BFR est en augmentation de 0,2 M€ par rapport à l'exercice précédent.

Le Groupe a réalisé des investissements en matériel pour un montant de 0,5 M€ et a capitalisé 1,4 M€ de recherche et développement et a procédé au remboursement des Prêts Garantis Etats pour 4 M€.

La trésorerie nette s'élève à 180,8 M€ au 30 juin 2021 (contre 190,3 M€ au 31 décembre 2020). L'endettement est composé à hauteur de 1,1 M€ d'emprunts bancaires, 0,4M€ d'avances remboursables sous conditions de succès et 2,4M€ de dettes financières crédit-bail et contrats de location.



### 3. TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIEES

Néant

### 4. RISQUES ET INCERTITUDES

En dehors des risques mentionnés au chapitre Facteurs de risques du Document de Référence déposé auprès de l'AMF le 22 avril 2020 sous le numéro D. 20-0334, le management de la Société identifie les potentiels risques suivants :

- La Société a reçu une notification de redressement d'un montant de 1,3 M€ de la part de l'administration fiscale qu'elle conteste car elle estime en accord avec ses conseils, disposer d'arguments recevables pour étayer les positions comptables et fiscales antérieurement retenues et redressées à ce stade par l'administration fiscale. En conséquence, aucune provision liée à ce redressement n'a été comptabilisée dans les comptes au 30 juin 2021.
- Suite à l'incident qui a eu lieu sur le site d'EnergieDienst à Grenzach-Wyhlen et pour lequel la Société a communiqué le 25 juin dernier, une évaluation, sur la base des informations disponibles à ce jour et en attendant le rapport d'expertise (attendu courant septembre 2021), des conséquences opérationnelles et financières sur le site directement concerné et sur les autres installations à vérifier a été faite. Les montants figurent en note 3.12 de l'annexe aux comptes consolidés intermédiaires. Ces estimations seront revues à la lumière des conclusions du rapport d'expertise lorsqu'il sera produit.

### 5. EVOLUTION PREVISIBLE

Le second semestre 2021, dont le chiffre d'affaires devrait être proche du second semestre 2020, doit permettre au Groupe de poursuivre la montée en puissance de ses capacités technologiques et industrielles et de se doter de l'organisation adéquate pour répondre efficacement aux exigences de la filière.

Le Groupe entend poursuivre le déploiement de son modèle économique fondé sur l'amélioration continue de sa technologie dans l'hydrogène vert, qui ne peut se concevoir que sur des cycles longs. Fort de la mobilisation de ses équipes et du soutien de ses partenaires industriels, McPhy est plus que jamais confiant dans ses perspectives de croissance à moyen et long-terme.

### 6. ATTESTATION DES PERSONNES RESPONSABLES

« En tant que responsable du rapport financier semestriel, j'atteste qu'à ma connaissance les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation de McPhy Energy, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des informations mentionnées à l'article 222-6 du règlement général de l'AMF. »

---

Luc POYER

Président Directeur Général



## 7. ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Période du 1er janvier au 30 juin 2021

Aux actionnaires de la société MCPHY ENERGY,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales 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 résumés de la société MCPHY ENERGY, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### 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 résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

### Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés 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 résumés.

Juigny et Paris-La Défense, le 27 juillet 2021

Les commissaires aux comptes

SARL AUDIT EUREX

Philippe TRUFFIER

DELOITTE & ASSOCIES

Hélène DE BIE

