



La **CleanTech française** qui transforme
la **chaleur en électricité**



Rapport financier semestriel 2016

ENERTIME

Rapport financier semestriel

Au 30 juin 2016

ENERTIME SA

1, rue du Moulin des Bruyères
92 400 Courbevoie

1.	Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats d'ENERTIME SA	3
1.1.	Comptes de résultat au 30 juin 2016 et au 30 juin 2015	5
1.2.	Bilans au 30 juin 2016 et au 31 décembre 2015	6
1.3.	Tableaux de variations des capitaux propres	7
1.4.	Tableaux de flux de trésorerie	8
2.	Bases de préparation des comptes semestriels et principes comptables	9
2.1.	Règles et méthodes comptables	9
2.2.	Principes et conventions générales	9
2.3.	Permanence des méthodes	9
2.4.	Jugements et estimations de la direction de la société	9
2.5.	Monnaie de présentation des comptes	9
3.	Evénements significatifs et informations pour donner une image fidèle	10
3.1.	Evénements significatifs du premier semestre 2016	10
3.1.1.	<i>Transformation de la Société</i>	10
3.1.2.	<i>Extension du bail</i>	10
3.2.	Evénements postérieurs au 30 juin 2016	10
3.2.1.	<i>Introduction en bourse de la société</i>	10
3.2.2.	<i>Dépenses liées à l'introduction en bourse</i>	10
3.3.	Informations pour donner une image fidèle	10
3.3.1.	Traitement de la correction d'erreur opérée à la clôture des comptes précédents	10
4.	Principales méthodes comptables de la Société	12
4.1.	Chiffre d'affaires	12
4.2.	Subventions d'exploitation	12
4.3.	Immobilisations incorporelles	12
4.3.1.	<i>Généralités</i>	12
4.3.2.	<i>Frais de recherche et développement</i>	12
4.4.	Immobilisations corporelles	12
4.5.	Immobilisations financières	13
4.6.	Dépréciation des actifs	13
4.7.	Stocks	13
4.8.	Opérations en devises	13
4.9.	Provisions pour risques et charges	13
4.10.	Résultat exceptionnel	13
4.11.	Résultat par action	13
5.	Notes sur les comptes semestriels au 30 juin 2016	14
5.1.	Chiffre d'affaires	14
5.2.	Production immobilisée	14
5.3.	Subventions d'exploitation	14
5.4.	Autres produits d'exploitation	14
5.5.	Autres achats et charges externes	14
5.6.	Impôts, taxes et versements assimilés	14
5.7.	Charges de personnel	15
5.8.	Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	15
5.9.	Résultat financier	15
5.10.	Résultat exceptionnel	16
5.11.	Impôt sur les bénéfices	16
5.12.	Immobilisations incorporelles	16
5.13.	Immobilisations corporelles	16
5.14.	Immobilisations financières	17
5.15.	Stocks et en-cours	17
5.16.	Avances et acomptes versés sur commandes	17
5.17.	Clients et comptes rattachés	17
5.18.	Autres créances	18
5.19.	Trésorerie et équivalents de trésorerie	18
5.20.	Charges constatées d'avance	18
5.21.	Capital social	18
5.22.	Avances remboursables	19
5.23.	Emprunts et dettes financières	19
5.24.	Emprunts et dettes financières divers	20
5.25.	Fournisseurs et comptes rattachés	20
5.26.	Dettes fiscales et sociales	20
5.27.	Autres dettes	21
5.28.	Produits constatés d'avance	21

1. Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats d'ENERTIME SA

Ce premier semestre a été particulièrement riche pour ENERTIME avec de nombreuses étapes franchies. D'un point de vue industriel avec la fabrication dans les délais de l'ORC et de la turbine pour les aciéries chinoises de Baosteel et Baotou Steel mais également sur le plan commercial avec l'attribution de deux nouveaux projets ORC qui contribueront au chiffre d'affaires dès l'an prochain. Sur le plan financier, nous avons réussi avec succès notre introduction en Bourse sur Alternext d'Euronext Paris, une étape majeure pour l'entreprise qui nous a permis d'ouvrir notre capital à de nouveaux investisseurs institutionnels et individuels tout en nous offrant des moyens financiers additionnels. Nous suivons notre plan de marche comme prévu et nos résultats sont le reflet d'une société industrielle en phase de déploiement commercial.

Faits marquants et résultats du premier semestre 2016

Les comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 19 octobre 2016.

A fin juin 2016, le chiffre d'affaires a été multiplié par 5 par rapport à la même période de 2015 pour atteindre 1,6 M€. La croissance du chiffre d'affaires est portée par une partie du produit des deux contrats en Chine pour des aciéries – un ORC de 3,2 MW pour Baosteel à Shanghai et une turbine de 1 MW pour Baotou Steel à Baotou.

ENERTIME enregistre un résultat d'exploitation de -1,5 M€ au 30 juin 2016 contre -432 K€ un an plus tôt, reflétant la phase d'investissement et de structuration de l'entreprise, indispensable à l'atteinte de ses ambitions de développement. La progression des dépenses d'exploitation, en augmentation de 2,3 M€, correspond, d'une part, à la montée en puissance des contrats à l'international (notamment Baosteel) et, d'autre part, au renforcement des équipes en conformité avec son plan de développement. L'effectif est ainsi passé de 23 collaborateurs au 30 juin 2015 à 34 collaborateurs au 30 juin 2016. Par ailleurs, la société a perdu son statut de Jeune Entreprise Innovante au 1^{er} janvier 2016, ce qui représente un impact en termes de charges estimé à 131 K€.

Les efforts commerciaux déployés pour remporter le contrat Baosteel et les dépenses sur le Projet Ferropem impactent essentiellement le premier semestre 2016.

Après prise en compte des charges financières et du Crédit d'Impôts Recherche le résultat net s'élève à -1,5 M€ pour le premier semestre 2016.

Une situation financière renforcée grâce à l'introduction en bourse sur Alternext

Les fonds propres d'ENERTIME s'élèvent à -140 K€ au 30 juin 2016. Ces fonds propres ont depuis été renforcés de 4 M€ (dont 1 M€ pour compensation de créances) suite à la levée de fonds dans le cadre de l'introduction en bourse sur le marché Alternext d'Euronext Paris (cf. communiqué de presse du 4 juillet 2016). Les fonds levés et l'admission sur Alternext vont permettre de financer l'activité courante d'ENERTIME tout en accompagnant l'accélération de son déploiement commercial sur des marchés clés mondiaux pour devenir un acteur industriel majeur de la transition énergétique.

Une accélération du déploiement commercial

Le carnet de commandes au 1^{er} juillet 2016 (retraité du chiffre d'affaires au 30 juin) s'élève à 7,3 M€, dont la reconnaissance en chiffre d'affaires devrait se faire essentiellement au titre des exercices 2016 et 2017, est constitué de 5 machines :

- un ORC de 3,2 MWe pour une aciérie en Chine dont l'expédition a été effectuée fin septembre ;
- une turbine de 1 MWe pour une seconde aciérie en Chine expédiée fin octobre ;
- un ORC de 2 MWe pour un incinérateur en France (Suez Environnement) pour une mise en service prévue au premier trimestre 2017 ;
- un ORC de 1,6 MWe, dans une application en cogénération biomasse, pour le réseau de chaleur de la ville de Kamyranets-Podilskyi dans l'Ouest de l'Ukraine, contrat financé par la Banque Mondiale (IBRD). La mise en service de l'ORC est prévue en juillet 2017 ;
- un ORC de 1,2 MW pour le SYCTOM et l'incinérateur de Saint-Ouen. La mise en service de l'ORC est prévue en janvier 2019.

D'autres contrats sont actuellement en cours de discussion en France et à l'international dont des projets portant sur la réalisation d'un module ORC de puissance et pouvant faire l'objet d'un montage de type tiers-financement dans le cadre d'une réaffectation du financement du Projet ORCASIL¹. Ce financement a été retenu par l'ADEME sous la forme d'une aide de 3,5 M€ dans le cadre du Programme d'Investissement d'Avenir (PIA).

Conformément à son plan de développement, l'activité commerciale d'ENERTIME a été particulièrement soutenue ces trois derniers mois, en France, sur des projets biomasse dans le cadre de l'appel d'offre CRE 5 ainsi que des projets dans l'environnement et à l'international et Outre-Mer dans l'efficacité énergétique industrielle.

Afin de faire face à la croissance du marché, ENERTIME a renforcé sa présence commerciale avec :

- l'ouverture d'un bureau de représentation à Shanghai, le marché chinois représentant un axe de développement prioritaire ;
- l'ouverture d'un bureau à Lyon, ville particulièrement attractive pour une société en croissance avec une forte vocation industrielle ;
- l'accompagnement de la direction commerciale par une équipe de 8 ingénieurs technico-commerciaux dont un au Canada et un en Chine.

¹ L'évolution récente du prix de l'électricité sur le marché de gros en France (environ 30 €/MWh en moyenne) a affecté la rentabilité économique du Projet initié avec la société Ferropem. La levée de fonds de juillet n'ayant pas atteint 5 M€, ENERTIME a pris la décision de mobiliser le financement du PIA sur un projet similaire mais plus rentable avec l'accord du CGI et de l'ADEME.

1.1. Comptes de résultat au 30 juin 2016 et au 30 juin 2015

En euros	Notes	30/06/2016	30/06/2015 *
		6 mois	6 mois
Chiffre d'affaires	5.1	1 634 844	731 493
Production immobilisée	5.2	-	-
Subventions d'exploitation	5.3	273 501	122 019
Autres produits d'exploitation	5.4	7 401	9 430
Produits d'exploitation		1 915 747	862 942
Achats de marchandises et de matières premières		(1 703 502)	(7 281)
Variation de stocks de marchandises et de matières premières		151 243	-
Autres achats et charges externes	5.5	(618 909)	(499 770)
Impôts, taxes et versements assimilés	5.6	(18 233)	(14 267)
Salaires et traitements	5.7	(818 664)	(553 574)
Charges sociales	5.7	(304 854)	(101 761)
Dotations aux amortissements et provisions	5.8	(152 240)	(46 147)
Autres charges		(778)	(82)
Charges d'exploitation		(3 465 938)	(1 222 882)
RESULTAT D'EXPLOITATION		(1 550 191)	(359 940)
Produits financiers	5.9	157	164
Charges financières	5.9	(57 553)	(4 315)
RESULTAT FINANCIER		(57 396)	(4 150)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		(1 607 587)	(364 091)
Produits exceptionnels	5.10	-	-
Charges exceptionnelles	5.10	-	(19)
RESULTAT EXCEPTIONNEL		-	(19)
Impôt sur les bénéfices	5.11	60 000	76 157
RESULTAT NET DE LA PERIODE		(1 547 587)	(287 953)
Résultat de base par action		(1,07)	(0,27)

(*) S'agissant des comptes du premier semestre 2015, la situation comptable dite « historique » présentée ci-dessus n'intègre pas les règles et méthodes comptables utilisées pour l'établissement des comptes 2015. En effet, la correction d'erreur a été découverte puis traitée sur le second semestre de l'année. Les comptes au 30 juin 2015 ne peuvent règlementairement être présentés en intégrant le traitement de ces corrections. Cf paragraphe 3.3 pour les comptes retraités au 30/06/2015

1.2. Bilans au 30 juin 2016 et au 31 décembre 2015

En euros	Notes			30/06/2016	31/12/2015
		Brut	Amort/Prov	Net	Net
Immobilisations incorporelles	5.12	618 151	(37 870)	580 281	186 996
Immobilisations corporelles	5.13	2 119 700	(1 396 433)	723 267	718 275
Immobilisations financières	5.14	109 504	(8 000)	101 504	71 166
TOTAL ACTIF IMMOBILISE		2 847 355	(1 442 303)	1 405 052	976 437
Stocks et en-cours	5.15	253 289	(117 596)	135 693	71 036
Avances et acomptes versés sur commandes	5.16	32 201		32 201	285 590
Clients et comptes rattachés	5.17	971 509		971 509	115 310
Autres créances	5.18	728 338		728 338	627 077
Valeurs mobilières de placement	5.19	782 598	(5 987)	776 611	506 810
Disponibilités	5.19	457 500		457 500	606 879
Charges constatées d'avance	5.20	622 563		622 563	95 048
TOTAL ACTIF CIRCULANT		3 847 998	(123 583)	3 724 415	2 307 750
Ecart de conversion actif		-		-	-
TOTAL ACTIF		6 695 354	(1 565 886)	5 129 467	3 284 187

En euros	Notes			30/06/2016	31/12/2015
Capital social	5.21			144 861	144 861
Primes d'émission				3 966 947	3 966 947
Primes de conversion d'obligations				672 262	672 262
Réserve légale				4 960	4 960
Autres réserves				2 559	2 559
Report à nouveau				(4 203 210)	(2 885 439)
Résultat net de l'exercice				(1 547 587)	(1 317 771)
TOTAL CAPITAUX PROPRES				(959 207)	588 379
Avances remboursables	5.22			818 737	396 164
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES				818 737	396 164
Provisions pour risques et charges				-	-
Emprunts obligataires convertibles				-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	5.23			657 537	712 599
Découverts bancaires et soldes créditeurs de banques				-	-
Emprunts et dettes financières divers	5.24			11 000	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5.25			2 099 904	366 253
Dettes fiscales et sociales	5.26			255 578	170 186
Autres dettes	5.27			1 058 017	225 112
Produits constatés d'avance	5.28			1 187 901	825 493
TOTAL DETTES				5 269 938	2 299 644
Ecart de conversion passif				-	-
TOTAL PASSIF				5 129 467	3 284 187

1.3. Tableaux de variations des capitaux propres

Tableau de variations des capitaux propres sur le premier semestre 2016 :

En euros	Capital social	Prime d'émission	Prime conversion d'obligations	Réserves légales	Autres réserves	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31.12.2015	144 861	3 966 947	672 262	4 960	2 559	(2 885 439)	(1 317 771)	588 379
Augmentation de capital	(0)							(0)
Affectation de résultat						(1 317 771)	1 317 771	0
Autres variations								-
Résultat net de l'exercice							(1 547 587)	(1 547 587)
Capitaux propres au 30.06.2016	144 861	3 966 947	672 262	4 960	2 559	(4 203 210)	(1 547 587)	(959 207)

Tableau de variations des capitaux propres de l'exercice précédent :

En euros	Capital social	Prime d'émission	Prime conversion d'obligations	Réserves légales	Autres réserves	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31.12.2014	121 459	2 544 167	672 262	4 960	2 559	(1 820 886)	(1 064 553)	459 965
Augmentation de capital	23 401	1 422 779						1 446 180
Affectation de résultat						(1 064 553)	1 064 553	-
Autres variations								-
Résultat net de l'exercice							(1 317 771)	(1 317 771)
Capitaux propres au 31.12.2015	144 861	3 966 947	672 262	4 960	2 559	(2 885 439)	(1 317 771)	588 379

1.4. Tableaux de flux de trésorerie

En euros	30/06/2016 (6 mois)	31/12/2015 (12 mois)
Résultat net de la période	(1 547 587)	(1 317 771)
<u>Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</u>		
Dotations aux amortissements et provisions ①	153 847	145 693
Plus-values de cession nettes d'impôt	-	-
Marge brute d'auto-financement	(1 393 740)	(1 172 078)
<u>Variation du besoin en fonds de roulement</u>		
Variation des stocks ②	(151 243)	(102 046)
Variation des créances	(856 200)	527 703
Variation des dettes	1 636 525	246 679
Variation du besoin en fonds de roulement	629 082	672 335
FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'ACTIVITE	(764 658)	(499 743)
<u>Acquisitions d'immobilisations</u>		
Immobilisations incorporelles ③	(393 633)	(187 489)
Immobilisations corporelles ④	(70 298)	(57 133)
Immobilisations financières	(30 901)	(1 003)
Valeurs mobilières de placement nanties ⑤	56 894	(489 791)
<u>Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt</u>		
Immobilisations incorporelles	-	-
Immobilisations corporelles	-	-
Immobilisations financières	563	8 711
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(437 375)	(726 705)
Augmentations de capital en numéraire		1 446 181
Dettes destinées à être incorporées au capital (paragraphe 5.27)	1 000 000	
Souscriptions d'emprunts ⑥	435 156	186 619
Remboursements d'emprunts	(56 645)	(90 596)
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	1 378 510	1 542 204
VARIATION DE TRESORERIE	176 477	315 757
Trésorerie d'ouverture	623 898	308 141
Trésorerie de clôture ⑦	800 375	623 898

① Dotation aux amortissements et provisions (*) :

• dotation aux amortissements sur immobilisations incorporelles :	348 €
• dotation aux amortissements sur immobilisations corporelles :	65 306 €
• dotation aux dépréciations des stocks :	86 586 €
• dotation aux provisions financières :	1 606 €

(*) Sans incidence sur la trésorerie.

② Montant brut

③ Acquisition d'immobilisations incorporelles :

• acquisition logiciel :	121 321 €
• coûts de l'introduction en bourse immobilisés au cours de la période :	272 312 €

④ Acquisition d'immobilisations corporelles :

• acquisition de matériel industriel :	32 766 €
• acquisition d'installation et aménagement :	27 081 €
• acquisition de matériel de bureau et matériel informatique :	10 451 €

⑤ Il est à noter que la trésorerie de clôture au 30 juin 2016 présentée dans le tableau de flux de trésorerie est diminuée des valeurs mobilières de placement qui ont été nanties au cours de l'exercice 2015 et pour lesquelles le flux de trésorerie associé est présenté dans les flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement.

⑥ Souscriptions d'emprunts :

• avance ORCACIL remboursable non rémunérée (plan d'avenir)	422 573 €
• dépôt garantie reçu :	11 000 €
• intérêts courus :	1 583 €

⑦ Trésorerie en fin de période :

	30/06/2016	31/12/2015
Valeurs mobilières de placement	776 611	506 810
<i>dont nanties</i>	-431 291	-489 791
Disponibilités	457 500	608 496
Agios et frais bancaires	-2 445	-1 617
Trésorerie du tableau des flux de trésorerie	800 375	623 898

2. Bases de préparation des comptes semestriels et principes comptables

ENERTIME est une société industrielle qui propose des solutions énergétiques innovantes fondées sur la thermodynamique destinées à l'efficacité énergétique et à la production de chaleur et d'électricité à partir de ressources renouvelables.

ENERTIME conçoit, développe et met en œuvre des modules à Cycle Organique de Rankine (ORC) pour la production d'électricité renouvelable ou sans CO2 à partir de chaleur. ENERTIME développe également des pompes à chaleur (PAC) haute température ainsi que des turbomachines spéciales.

2.1. Règles et méthodes comptables

(Code de commerce – Art. R 123-196 1° et 2° ; PCG Art.831-1/1)

2.2. Principes et conventions générales

Les comptes des exercices présentés ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général 2014.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du Code de commerce, du décret comptable du 29 novembre 1983, ainsi que du règlement ANC 2014-03 relatif à la réécriture du Plan Comptable Général.

2.3. Permanence des méthodes

Les méthodes d'évaluation retenues sont identiques pour l'ensemble des exercices présentés.

2.4. Jugements et estimations de la direction de la société

La préparation des états financiers nécessite de la part de la Direction l'exercice du jugement, l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui ont un impact sur les montants d'actifs et de passifs, ainsi que sur les éléments de résultat de la période. Ces estimations tiennent compte de données économiques susceptibles de variations dans le temps et comportent des aléas.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances actuelles et envisagées ainsi que du contexte économique. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenus directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. Les principales estimations concernent :

- La durée de vie des immobilisations,
- Le pourcentage d'avancement des projets,
- Le Crédit Impôt Recherche.

2.5. Monnaie de présentation des comptes

Les états financiers et l'annexe sont présentés en euro.

3. Evénements significatifs et informations pour donner une image fidèle

3.1. Evénements significatifs du premier semestre 2016

3.1.1. Transformation de la Société

ENERTIME a été transformée en SA lors de l'assemblée générale du 25 janvier 2016.

3.1.2. Extension du bail

Pour faire face à l'accroissement de ses activités, la société a augmenté (mars 2016) la surface de ses bureaux en location à Courbevoie.

3.2. Evénements postérieurs au 30 juin 2016

3.2.1. Introduction en bourse de la société

La société a été introduite en bourse sur la place de cotation d'Euronext Paris par le biais d'une introduction à prix ouvert. La première cotation a eu lieu le 7 juillet 2016 sur le marché Alternext Paris.

A cette occasion, la société a procédé à une augmentation de capital de 3 950 896 € par la création de 516 457 actions nouvelles de 0,10 € de nominal.

Cette augmentation a été réalisée, en partie, par compensation avec les avances en comptes courants d'Amundi et Siparex à hauteur de 1 000 000 €.

3.2.2. Dépenses liées à l'introduction en bourse

Les dépenses liées à l'introduction en bourse ont été comptabilisées en immobilisations corporelles. Ces dépenses viendront en déduction de la prime d'émission une fois l'opération d'augmentation de capital réalisée.

3.3. Informations pour donner une image fidèle

3.3.1. Traitement de la correction d'erreur opérée à la clôture des comptes précédents

Dans le cadre de l'introduction en bourse de la société, la société a procédé à des corrections d'erreurs dans les comptes présentés au marché au sein du document de base.

La nature et les impacts de ces corrections d'erreurs ont été présentés dans le document de base.

Les corrections d'erreurs portaient sur l'application de règles et méthodes comptables non respectueuses des référentiels normatifs français.

S'agissant des comptes du premier semestre 2015, la situation comptable dite « historique » présentée (paragraphe 1.1) n'intègre pas les règles et méthodes comptables utilisées pour l'établissement des comptes 2015. En effet, la correction d'erreur a été découverte puis traitée sur le second semestre de l'année. Les comptes au 30 juin 2015 ne peuvent réglementairement être présentés en intégrant le traitement de ces corrections.

D'un point de vue comptable, l'impact de l'application de ces règles et méthodes comptables sur la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015 serait la constatation d'une perte de 360 084 € au lieu d'une perte de 287 953 € :

En euros	30/06/2015
Résultat de la situation	(287 953)
Impact des corrections d'erreurs sur la période	(72 131)
Résultat	(360 084)

L'impact de l'application de ces règles et méthodes comptables aurait abouti sur la présentation d'une situation dite « retraitée » ayant pour effet une incidence sur le résultat d'exploitation seul dont les postes concernés vous sont présentés ci-dessous :

En euros	30/06/2015 "historique"	30/06/2015 "retraité"	Impacts retraitements
Chiffre d'affaires	731 493	299 773	(431 720)
Subventions d'exploitation	122 019	380 185	258 165
Autres produits d'exploitation	9 430	1 504	(7 926)
Produits d'exploitation	862 942	681 462	(181 480)
Achats de marchandises et de matières premières	(7 281)	23 356	30 637
Autres achats et charges externes	(499 770)	(418 600)	81 170
Dotations aux amortissements et provisions	(46 147)	(48 604)	(2 458)
Charges d'exploitation	(1 222 882)	(1 113 533)	109 349
RESULTAT D'EXPLOITATION	(359 940)	(432 071)	(72 131)
RESULTAT FINANCIER	(4 150)	(4 150)	-
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	(364 091)	(436 222)	(72 131)
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(19)	(19)	-
Impôt sur les bénéfices	76 157	76 157	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE	(287 953)	(360 084)	(72 131)

4. Principales méthodes comptables de la Société

4.1. Chiffre d'affaires

La société comptabilise certains de ses contrats de vente au moyen de la méthode de l'avancement, en constatant les produits au fur et à mesure de la progression de l'exécution d'un contrat, évaluée selon les jalons atteints ou sur la base des coûts engagés.

Cette méthode repose sur :

- L'identification du montant total des produits du contrat,
- L'identification du montant total des coûts imputables au contrat (encourus et restant à encourir),
- Les états de gestion permettant de valider le pourcentage d'avancement.

Lorsque le résultat à terminaison ne peut être estimé de façon fiable, aucun profit n'est dégagé et les produits dégagés à l'avancement sont comptabilisés dans la limite des coûts correspondants.

4.2. Subventions d'exploitation

Les subventions reçues sont enregistrées dès que la créance correspondante devient certaine, compte tenu des conditions posées à l'octroi de la subvention.

Les subventions d'exploitation sont enregistrées en produits d'exploitation en tenant compte, le cas échéant, du rythme des dépenses correspondantes de manière à respecter le principe de rattachement des charges aux produits.

4.3. Immobilisations incorporelles

4.3.1. Généralités

Les immobilisations incorporelles correspondent principalement aux coûts engagés pour l'opération d'introduction en bourse sur l'exercice 2015 et 2016 ainsi qu'à des logiciels acquis par l'entreprise, en fonction des dépenses encourues sur les projets.

Les coûts engagés pour l'opération d'introduction en bourse ont été inscrits en immobilisations incorporelles en cours. Ils seront déduits de la prime d'émission lorsque l'opération sera réalisée.

Les logiciels sont amortis de manière linéaire sur un an, ce qui correspond à leur durée d'utilité prévue.

4.3.2. Frais de recherche et développement

Les frais de recherche et de développement sont comptabilisés en charge de la période au cours de laquelle ils sont engagés.

4.4. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production et amorties selon les durées moyennes suivantes :

Matériels industriels	3 à 12 ans en linéaire
Agencements et installations	5 à 10 ans en linéaire
Matériel et mobilier de bureau	3 à 5 ans en linéaire
Matériel informatique	3 ans en linéaire

4.5. Immobilisations financières

Les immobilisations financières figurent au bilan à leur coût d'acquisition et sont, si nécessaire, dépréciées pour tenir compte de leur valeur d'inventaire à la date de clôture.

Les immobilisations financières sont constituées de :

- Prêts
- Dépôts et cautionnements

4.6. Dépréciation des actifs

Lorsqu'il existe un quelconque indice démontrant que la valeur des immobilisations corporelles, incorporelles ou financières est susceptible d'être remise en cause à la clôture, un test de dépréciation est effectué.

La valeur nette comptable de l'actif immobilisé est alors comparée à sa valeur actuelle et une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable.

La valeur actuelle est la valeur la plus élevée entre la valeur vénale et la valeur d'usage. Cette dernière est calculée par une approche multicritères, notamment en fonction des flux nets de trésorerie attendus de ces actifs.

4.7. Stocks

Les stocks sont évalués selon la méthode du coût de revient réel. Les matières et marchandises ont été évaluées au prix d'achat.

Des dépréciations sont comptabilisées lorsque la valeur recouvrable est inférieure au prix d'achat.

4.8. Opérations en devises

Les transactions libellées en devises sont converties au taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les écarts de conversion qui en résultent sont comptabilisés en écart de conversion actif et passif.

4.9. Provisions pour risques et charges

Des provisions sont constatées lorsque, à la date de clôture, il existe une obligation de la Société à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé dont le règlement devrait se traduire par une sortie de ressources.

Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire ou contractuel. Elle peut également découler de pratiques de la Société ou d'engagements publics ayant créé une attente légitime de tiers concernés par le fait que la Société assumera certaines responsabilités.

L'estimation du montant figurant en provision correspond à la sortie de ressources qu'il est probable que la société doit supporter pour éteindre son obligation. Si aucune évaluation fiable ne peut être réalisée, aucune provision n'est comptabilisée.

4.10. Résultat exceptionnel

Les produits et les charges qui, par leur nature, leur occurrence, ou leur caractère significatif, ne relèvent pas des activités courantes du groupe, sont comptabilisés en résultat exceptionnel.

4.11. Résultat par action

Il est obtenu en divisant le résultat par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation à la fin de la période.

5. Notes sur les comptes semestriels au 30 juin 2016

5.1. Chiffre d'affaires

En euros	30/06/2016	30/06/2015
Ventes de Biens France	81 091	25 889
Ventes de Biens Export	1 505 753	431 291
Etudes France	30 000	235 018
Etudes Export	18 000	39 295
Chiffre d'affaires	1 634 844	731 493

5.2. Production immobilisée

La production immobilisée correspond essentiellement aux matériels assemblés par la Société pour se constituer le matériel industriel immobilisé dans les comptes.

Aucune production immobilisée n'a été constatée sur la période.

5.3. Subventions d'exploitation

Les subventions d'exploitation s'élèvent à 273 501 € au 30 juin 2016, contre 122 019 € au 30 juin 2015. Elles découlent, pour ces 2 exercices, des aides accordées par les organismes publics pour les projets de recherche que mène ENERTIME et tels que BPI France ou l'ADEME. Généralement, ces projets sont sur plusieurs exercices.

5.4. Autres produits d'exploitation

En euros	30/06/2016	30/06/2015
Transferts de charge d'exploitation	-	1 000
Autres produits	7 401	8 430
Autres produits d'exploitation	7 401	9 430

Les autres produits correspondent à des refacturations de loyers relatives au bail de sous-location pour 2016 et à des régularisations de comptes de tiers pour 2015.

5.5. Autres achats et charges externes

En euros	30/06/2016	30/06/2015
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	170 179	189 292
Locations, crédit bail, redevances	149 306	98 883
Achats de matériels non stockés	121 166	94 157
Transport de biens et déplacements	95 469	70 791
Publicité, relations publiques, marketing	21 223	3 500
Services bancaires	11 308	7 512
Divers	50 258	35 634
Autres achats et charges externes	618 909	499 770

5.6. Impôts, taxes et versements assimilés

Ce poste concerne principalement les taxes assises sur les salaires.

5.7. Charges de personnel

Les charges de personnel se décomposent comme suit :

En euros	30/06/2016	30/06/2015
Salaires et traitements	818 664	553 574
Charges sociales	304 854	101 761
Charges de personnel	1 123 519	655 335

La société ENERTIME a bénéficié du statut de Jeune Entreprise Innovante du 2 octobre 2009 au 31 décembre 2015.

Le montant du Crédit Impôt Compétitivité Emploi (CICE) est comptabilisé en moins des charges de personnel. Il s'élève à 28 408 € au 30 juin 2016 et à 17 338 € au 30 juin 2015. L'actif correspondant est présenté au bilan dans les autres créances.

L'évolution des effectifs est la suivante :

En unités	30/06/2016	30/06/2015
Cadres	28	20
Non Cadres	6	3
Effectifs	34	23
Apprentis et stagiaires	9	8

Au 30 juin 2016, l'effectif de l'entreprise s'élève à 34 unités plus 6 stagiaires et 3 apprentis, contre 23 unités au 30 juin 2015 plus 6 stagiaires et 2 apprentis.

5.8. Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

En euros	30/06/2016	30/06/2015
Dotations aux amortissements	65 654	46 147
Dotations aux provisions	86 586	-
Dotations aux amortissements et provisions	152 240	46 147

Les dotations aux provisions correspondent à la provision sur stocks (paragraphe 5.15). Les dotations aux amortissements sont ventilées comme suit :

En euros	30/06/2016	30/06/2015
Immobilisations incorporelles	348	241
Immobilisations corporelles	65 306	45 906
Dotations aux amortissements	65 654	46 147

5.9. Résultat financier

En euros	30/06/2016	30/06/2015
Gains de change	-	14
Autres produits financiers	157	150
Produits financiers	157	164
Intérêts des emprunts et des dettes	(4 830)	(3 786)
Intérêts dettes commerciales	-	(219)
Intérêts des comptes courants (*)	(50 940)	(233)
Pertes de change	(176)	(76)
Dotations aux provisions financières	(1 606)	-
Charges financières	(57 553)	(4 315)
Résultat financier	(57 396)	(4 150)

(*) Intérêts sur avances en comptes courants relatives au paragraphe 5.27

5.10. Résultat exceptionnel

En euros	30/06/2016	30/06/2015
Produits exceptionnels	-	-
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-	(19)
Dotations	-	-
Charges exceptionnelles	-	(19)
Résultat exceptionnel	-	(19)

5.11. Impôt sur les bénéfices

Ce poste comprend l'impôt sur les sociétés ainsi que le produit d'impôt relatif au crédit impôt recherche.

Au 30 juin 2016, la société a un résultat fiscal déficitaire et n'est pas redevable de l'impôt sur les sociétés.

Le montant du crédit impôt recherche s'élève à 60 000 € au 30 juin 2016 contre 76 157 € au 30 juin 2015.

5.12. Immobilisations incorporelles

En euros	31/12/2015	Acquisitions / Dotations	Cessions / Reprises	30/06/2016
Logiciels	37 533	121 321		158 855
Coût de l'introduction en bourse	186 985	272 312		459 297
Valeurs brutes	224 518	393 633	-	618 151
Logiciels	(37 522)	(348)		(37 870)
Amortissements	(37 522)	(348)	-	(37 870)
Valeurs nettes	186 996	393 285	-	580 281

Les coûts de l'introduction en bourse correspondent aux frais engagés au 30 juin 2016. (Paragraphe 3.2.1)

5.13. Immobilisations corporelles

En euros	31/12/2015	Acquisitions / Dotations	Sorties / Reprises	30/06/2016
Matériels industriels	1 866 031	32 766		1 898 798
Agencements et installations	116 676	27 081		143 757
Matériel et mobilier de bureau	7 501	0		7 501
Matériel informatique	59 194	10 450		69 644
Valeurs brutes	2 049 402	70 298	-	2 119 700
Matériels industriels	(1 279 857)	(49 940)		(1 329 797)
Agencements et installations	(11 147)	(7 671)		(18 818)
Matériel et mobilier de bureau	(886)	(554)		(1 440)
Matériel informatique	(39 236)	(7 142)		(46 378)
Amortissements	(1 331 126)	(65 306)	-	(1 396 433)
Valeurs nettes	718 275			723 267

Le matériel industriel est principalement composé d'une machine ORC installée in situ et propriété d'ENERTIME. Elle a été immobilisée car sa vocation était de servir de plateforme pour la recherche associée à cette technologie. Au 1er janvier 2015, la durée d'amortissement des matériels industriels, fixée initialement à 3 ans, a été revue pour s'établir à 10 ans sur la base de la valeur nette comptable restante au 1er janvier 2015.

5.14. Immobilisations financières

En euros	31/12/2015	Augmentation	Diminution	30/06/2016
Prêts et autres immobilisations	79 166	30 901	(563)	109 504
Valeurs brutes	79 166	30 901	(563)	109 504
Dépréciations	(8 000)	-	-	(8 000)
Valeurs nettes	71 166	30 901	(563)	101 504

Les dépôts et cautionnements concernent principalement un dépôt de garantie versé au bailleur des locaux du siège dont un montant complémentaire de 30 901 € a été versé au cours de la période pour l'extension du bail (paragraphe 3.1.2).

Ils comprennent également un prêt consenti sans intérêts par ENERTIME à l'association France EcoTech. Ce prêt a été intégralement déprécié, considérant le risque de non recouvrement.

5.15. Stocks et en-cours

En euros	30/06/2016	31/12/2015
Stocks de matières consommables	253 289	102 046
Provisions sur stocks	(117 596)	(31 010)
Valeur nette des stocks	135 693	71 036

Les stocks correspondent à des matériels achetés pour l'exécution d'un contrat de recherche et développement cofinancé par l'agence française de développement. Ces dépenses n'étant pas activées dans les comptes d'ENERTIME, une provision a été constatée à hauteur du montant non financé.

5.16. Avances et acomptes versés sur commandes

En euros	30/06/2016	31/12/2015
Avances et acomptes versés sur commandes	32 201	285 590

Au 30 juin 2016, la principale avance concédée à un fournisseur s'élève à 32 201 € au titre de l'achat de matériels nécessaires à l'exécution d'un contrat de vente.

5.17. Clients et comptes rattachés

Les créances clients, qui s'élèvent à 971 509 € sont toutes à échéance à moins d'un an.

En euros	30/06/2016	< à 1 an	> 1 an	> à 5 ans
Créances clients brutes	971 509	971 509	-	-
Provision pour dépréciation	-	-	-	-
Créances clients nettes	971 509	971 509	-	-

5.18. Autres créances

En euros	30/06/2016	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans
Créances sociales et fiscales	486 339	486 339	-	-
Subventions à recevoir	229 122	229 122	-	-
Créances diverses	12 877	12 877	-	-
Autres créances	728 338	728 338	-	-

Les créances sociales et fiscales correspondent essentiellement au :

- Crédit d'impôt pour la recherche pour 60 000 €
- Crédit de TVA pour 110 105 €
- Remboursement de TVA demandé de 112 000 €
- Crédit d'impôt compétitivité emploi pour 28 408 €

5.19. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Les comptes de trésorerie et d'équivalents de trésorerie sont composés de la manière suivante :

En euros	30/06/2016	31/12/2015
Valeurs mobilières de placement	782 598	511 190
Disponibilités	457 500	606 879
Trésorerie et équivalents de trésorerie bruts	1 240 098	1 118 070
Dépréciation	(5 987)	(4 381)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets	1 234 111	1 113 689

Les valeurs mobilières de placement sont nanties à hauteur de 431 291 €. Une dépréciation de 5 987 € a été constituée au cours de ce même exercice, pour ramener la valeur de ces valeurs mobilières à leur valeur recouvrable.

5.20. Charges constatées d'avance

En euros	30/06/2016	31/12/2015
Charges de loyer	67 444	38 140
Redevances sur logiciels	131 411	40 389
Assurances	11 695	12 033
Armoire électrique INEO	138 786	
Fabrication et montage SRCI	53 759	
Avaporation Condenseur SAG	176 500	
Divers	42 968	4 486
Charges constatées d'avance	622 563	95 048

5.21. Capital social

Au 30 juin 2016, le capital social de la Société s'élève à 144 861 €.

Il est divisé en 1 448 607 actions de 0,10 € de valeur nominale chacune, entièrement libérées.

5.22. Avances remboursables

En euros	31/12/2015	Augmentation	Remboursement	30/06/2016
BPI France	255 760	-	-	255 760
Coface	140 404	-	-	140 404
ADEME	-	422 573	-	422 573
Avances remboursables	396 164	422 573	-	818 737

Au 30 juin 2016, il existe 818 737 € d'avances remboursables dont une avance octroyée au cours du semestre par l'ADEME pour 422 573 €.

Les caractéristiques des avances remboursables sont les suivantes :

Avance remboursable contractée auprès de BPI France – Projet « VALENTIN »

- Montant reçu : 255 760 €
- Versement des fonds le 22 avril 2014.

Avance remboursable contractée auprès de la Coface

- Montant reçu : 140 404 €
- Période d'amortissement : du 1^{er} décembre 2014 au 30 novembre 2018.

Avance remboursable contractée auprès de l'ADEME dans le cadre du programme d'investissement d'avenir (PIA) – Projet « ORCASIL »

- Montant reçu : 422 573 €
- Versement des fonds le 8 mars 2016.

5.23. Emprunts et dettes financières

En euros	30/06/2016	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans
Emprunts bancaires	656 676	188 352	469 185	
Intérêts courus	861	861		
Emprunts et dettes financières	657 537	189 213	469 185	-

Les emprunts auprès des établissements de crédit sont les suivants :

Emprunt auprès de BPI France :

- Montant : 400 000 €
- Versement des fonds le 22 août 2012
- Durée : 5 ans
- Taux annuel : 0 %

A la clôture de l'exercice au 30 juin 2016, le montant de cet emprunt figure pour 340 000 €.

Emprunt auprès d'OSEO :

- Montant : 75 000€
- Versement des fonds le 28 janvier 2013
- Durée : 8 ans
- Taux annuel : 1,86 %

A la clôture de l'exercice au 30 juin 2016, le montant de cet emprunt figure pour 71 250 €.

Emprunt auprès du Crédit Agricole :

- Montant : 75 000 €
- Versement des fonds le 17 juin 2014
- Durée : 5 ans,
- Taux annuel : 2,55 %

A la clôture de l'exercice au 30 juin 2016, le montant de cet emprunt figure pour 46 140 €.

Emprunt auprès du Crédit Agricole :

- Montant : 75 000 €
- Versement des fonds le 22 décembre 2014
- Durée : 5 ans,
- Taux annuel : 2,55 %

A la clôture de l'exercice au 30 juin 2016, le montant de cet emprunt figure pour 53 494 €.

Emprunt auprès du Crédit Agricole :

- Montant : 75 000 €
- Versement des fonds le 3 mars 2015
- Durée : 5 ans
- Taux annuel : 1,90 %

A la clôture de l'exercice au 30 juin 2016, le montant de cet emprunt figure pour 56 912 €.

Emprunt auprès du Crédit Agricole :

- Montant : 100 000 €
- Versement des fonds le 19 novembre 2015
- Durée : 5 ans
- Taux annuel : 2,15 %

A la clôture de l'exercice au 30 juin 2016, le montant de cet emprunt figure pour 88 879 €.

A noter qu'au 30 juin 2016, il existe 861 € d'intérêts courus liés aux emprunts ci-dessus.

5.24. Emprunts et dettes financières divers

Ce poste comporte une caution reçue pour 11 000 € au titre du dépôt de garantie de la sous-location d'une partie des locaux.

5.25. Fournisseurs et comptes rattachés

En euros	30/06/2016	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans
Dettes fournisseurs	1 788 652	1 788 652	-	-
Factures non parvenues	311 252	311 252	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	2 099 904	2 099 904	-	-

5.26. Dettes fiscales et sociales

En euros	30/06/2016	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans
Dettes fiscales	13 218	13 218	-	-
Dettes sociales	242 360	242 360	-	-
Dettes fiscales et sociales	255 578	255 578	-	-

Au 30 juin 2016, les dettes fiscales sont essentiellement constituées de dettes de TVA pour 3 022 €, de provision pour la taxe d'apprentissage pour 5 207 €.

Les dettes sociales se décomposent principalement comme suit :

- Dettes vis-à-vis des organismes sociaux pour 120 429 €
- Dettes sur congés à payer pour 121 931 €.

5.27. Autres dettes

En euros	30/06/2016	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans
Autres dettes	1 058 017	1 058 017	-	-

Les autres dettes sont principalement composées du compte courant Siparex pour 650 000 €, du compte courant Amundi pour 350 000 € et de leur rémunération.

Ces avances, d'un montant total de 1 000 000 € sont destinées à être capitalisées lors de l'introduction de la société en bourse. Elles sont rémunérées au taux de 12%. Le montant des intérêts comptabilisés au titre de ces avances s'élève à 50 940 € (paragraphe 5.9).

5.28. Produits constatés d'avance

En euros	30/06/2016	31/12/2015
Subventions perçues	263 091	140 601
Ventes de biens	924 810	684 893
Divers		
Produits constatés d'avance	1 187 901	825 493

www.enertime.com



1, rue du Moulin des Bruyères
92400 COURBEVOIE