

AU 30 JUIN 2023

PRODUCTEUR D'HYDROGÈNE VERT

Lhyfe

POUR LA MOBILITÉ ET L'INDUSTRIE

Lhyfe

Société anonyme
Siège social : 1 ter mail Pablo Picasso – 44000 Nantes
R.C.S. Nantes 850 415 290

Rapport financier semestriel au 30 juin 2023

Table des matières

Déclaration de la personne responsable	04
Rapport semestriel d'activité	05
1 Evènements significatifs de la période	05
2 Développements récents (post-clôture)	12
3 Revue des états financiers	14
4 Informations sur les risques et incertitudes pour le semestre à venir	18
5 Principales transactions avec les parties liées	18
Comptes consolidés semestriels	19
Comptes de résultat consolidé	19
Etat consolidé du résultat global résumé	20
Etat consolidé de la situation financière résumé	21
Tableau de variation des capitaux propres consolidés résumé	22
Tableau des flux de trésorerie résumé	23
Annexes aux comptes consolidés semestriels	24
1 Notes générales	24
2 Notes sur le compte de résultat	28
3 Notes sur le bilan	31
4 Autres informations	38
Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	41

Déclaration de la personne responsable

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes semestriels consolidés résumés sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 5 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Nantes, le 26 septembre 2023

Matthieu Guesné, Président-Directeur général de Lhyfe

Rapport semestriel d'activité

1 Evènements significatifs de la période

1.1 Avancement des projets

Au cours du premier semestre 2023, Lhyfe a poursuivi le développement de ses projets à un rythme soutenu. 7 terrains fonciers ont été sécurisés pour des projets d'unité de production et 6 permis de construire ont été déposés, portant ainsi à 20 le nombre total de terrains sécurisés au 30 juin 2023 et à 10 le nombre total de permis de construire déposés.

Durant ce semestre, 1 unité de production a été mise en opération en mer, le site Sealhyfe, et à l'issue du premier semestre, 12 projets d'unités de production sont en phases Construction ou Awarded¹, représentant une capacité installée totale de 64 MW contre 50 MW à fin 2022.

Parmi les projets en phase Construction, il convient de mentionner les avancements suivants :

Lhyfe Bretagne (Buléon, France) : en Bretagne, le site de Lhyfe Bretagne à Buléon, qui pourra produire jusqu'à 2 tonnes d'hydrogène vert par jour (capacité installée de 5 MW), est en cours de construction depuis début 2023. Sa mise en service est attendue pour fin 2023. Cette unité fait partie du projet VhyGo (Vallée Hydrogène Grand Ouest), qui vise à bâtir la première infrastructure suprarégionale de distribution d'hydrogène vert en France, et soutenu par l'ADEME à hauteur de 2,8 M€. Le groupement composé des sociétés HyGO, GNVert et Lhyfe a été désigné par l'agglomération de Lorient attributaire d'un Marché Global de Performance pour la conception, réalisation, exploitation et maintenance de deux stations d'avitaillement en hydrogène renouvelable. Lhyfe assurera la fourniture de l'hydrogène renouvelable sur une durée prévisionnelle de 10 ans.

Lhyfe Occitanie (Bessières, France) : en Occitanie, Lhyfe poursuit la construction d'une unité de production à Bessières (Haute-Garonne) qui pourra produire jusqu'à 2 tonnes d'hydrogène vert par jour (capacité installée de 5 MW). Sa mise en service est attendue pour fin 2023. Ce projet est lauréat de l'appel à projet Corridor H₂, porté par la région Occitanie.

Lhyfe Bade-Württemberg (Schwäbisch Gmünd, Allemagne) : en Allemagne, à Schwäbisch Gmünd, Lhyfe a lancé les travaux de construction d'une unité de production d'hydrogène vert d'une capacité maximum d'environ 4 tonnes d'hydrogène vert par jour (capacité installée de 10 MW). La mise en service de l'usine est planifiée pour le second semestre 2024. Ce projet fait partie du projet HyFIVE (Hydrogen For Innovative Vehicles) ayant reçu 33 M€ de financement du fonds européen de développement régional (FEDER).

Tübingen (Allemagne) : dans le cadre du projet global H2goesRail de Deutsche Bahn et Siemens Mobility, Lhyfe va lancer au second semestre 2023 l'installation d'une unité de production d'une capacité maximale de 400 kg d'hydrogène vert par jour (capacité installée de 1 MW) à Tübingen en Allemagne. Cette unité aura vocation à alimenter les trains à hydrogène circulant sur la ligne Pforzheim-Horb-Tübingen à compter de 2024.

¹ La définition des phases du pipeline est détaillée à la Section 10.1 du Document d'enregistrement universel approuvé par l'AMF le 25 avril 2023 et disponible sur le site internet de Lhyfe.

Brake (Allemagne) : Lhyfe va lancer la construction d'une unité de production à Brake, d'une capacité maximale d'environ 4 tonnes d'hydrogène vert par jour (capacité installée de 10 MW). Le permis de construire a été déposé au premier semestre 2023. Ce site alimentera les usages locaux de la mobilité et de l'industrie. Sa date de mise en service est prévue pour le second semestre 2024.

Botnia Hydrogen (Suède) : Lhyfe porte, dans le cadre du consortium baptisé Botnia Hydrogen, un projet visant à développer des unités de production et d'avitaillement en hydrogène dans le nord de la Suède d'une capacité de production totale maximale de 600 kg d'hydrogène vert par jour (1,5 MW de capacité installée), principalement destinées aux poids lourds et aux autobus. Les terrains et les connexions ont été sécurisés. La construction a débuté au cours du premier semestre 2023.

Lhyfe Pays de la Loire (Bouin, France) : la montée en puissance commerciale du site de Bouin se poursuit avec un élargissement de son portefeuille de clients et de nouvelles signatures de contrats de vente. Un accroissement de ses capacités de production est prévu courant 2024. La capacité installée actuelle de 1 MW représente une capacité de production allant jusqu'à 300 kg d'hydrogène vert par jour, et sera portée à 2,5 MW (soit environ 1 tonne d'hydrogène vert par jour) pour répondre à l'accroissement de la demande dans la région.

1.2 Nouveaux projets et développements conclus au premier semestre 2023

Prise de participation au capital du développeur de projets finlandais Flexens

Lhyfe a pris en mars 2023 une participation de 49% au capital de la société finlandaise Flexens, développeur de projets d'hydrogène vert et de projets dits « Power-to-X » (transformation d'électricité en un autre vecteur énergétique) à partir de sources d'énergies renouvelables.

Flexens dispose déjà d'un pipeline commercial d'une capacité totale prévue de plus de 1,5 GW en Finlande et à l'étranger. Les deux sociétés vont combiner leurs expertises, leur connaissance des marchés et leurs pipelines commerciaux pour accélérer les projets en cours et identifier de nouvelles opportunités dans les pays du Nord de l'Europe, notamment liées à de grands projets offshore.

Projet dans le port de Duisbourg en Allemagne

En Allemagne, Lhyfe et Duisport, la société propriétaire et en charge de la gestion du port de Duisbourg - le plus grand port intérieur du monde - étudient la faisabilité de construire la première usine de production d'hydrogène vert par électrolyse dans le port de Duisbourg. La Duisburger Verkehrs- und Versorgungsgesellschaft (DVV - Régie de transport et d'approvisionnement de Duisbourg), la Wirtschaftsbetriebe Duisburg (WBD - Entreprise publique de nettoyage, de collecte et de traitement des déchets) et la Duisburg Gateway Terminal (DGT - Terminal portuaire de la ville de Duisbourg) utiliseraient l'hydrogène directement pour un usage local. À cette fin, tous les partenaires concernés ont signé une déclaration d'intention.

Dans un premier temps, Lhyfe réalisera l'étude de faisabilité. L'unité de production d'hydrogène, d'une capacité maximale de 20 MW, dont la construction serait envisagée sur un terrain foncier appartenant à Duisburger Hafen AG (Port de Duisbourg), pourrait être mise en service à horizon 2025.

Projet Hy'Touraine

En France, Lhyfe a annoncé le 30 juin 2023 son engagement dans le cadre du projet Hy'Touraine, premier écosystème public-privé local et complet en France autour de l'hydrogène vert. Fondé par quatre collectivités publiques tourangelles et STMicroelectronics Tours, ce projet – au service de la décarbonation de la mobilité lourde et de l'industrie – comporte la construction, par Lhyfe, du site de production d'hydrogène vert, tandis que Teréga Solutions opérera les infrastructures de distribution. Innovant et ambitieux, le projet Hy'Touraine, soutenu par l'ADEME à hauteur de 3,4 M€ pour le déploiement progressif des infrastructures, vise à produire jusqu'à 2 tonnes d'hydrogène renouvelable par jour.

Collaboration avec ABB dans le cadre du projet South2Port

ABB va collaborer avec Lhyfe et Skyborn pour réaliser et optimiser conjointement le projet South2Port. Le projet South2Port sera situé à proximité du futur parc éolien offshore de Storgundet de Skyborn, un leader mondial des énergies renouvelables, d'une puissance installée prévue de 1 GW, situé à Söderhamn, en Suède. Skyborn et Lhyfe ont sécurisé, auprès de Stora Enso, le site qui accueillera l'usine de production d'hydrogène, et dont la surface est d'environ 40 hectares. Une fois pleinement opérationnel, South2port devrait produire environ 240 tonnes d'hydrogène par jour, avec une capacité installée de 600 MW, ce qui en fera l'un des plus grands fournisseurs d'hydrogène renouvelable en Europe.

1.3 Développements offshore

Au cours du premier semestre 2023, le Groupe a poursuivi ses activités de recherche et développement sur ses différents projets offshore engagés depuis 2021.

Mise en service en mer de l'usine pilote Sealhyfe

Sealhyfe, la première usine pilote de production d'hydrogène vert en mer au monde, après sa mise en service à quai en septembre 2022, a été remorquée à environ 20 km au large du littoral atlantique et raccordée à l'éolienne flottante du site d'essais en mer SEM-REV de Centrale Nantes, avec succès. Lhyfe et ses partenaires ont désigné, construit et assemblé l'ensemble des équipements nécessaires, dont l'électrolyseur de 1 MW, et ce en à peine 16 mois, sur une plateforme de moins de 200 m². Sur la base d'une capacité de production allant jusqu'à 400 kg d'hydrogène vert, cette usine est entièrement opérationnelle depuis le 20 juin.

Le Groupe a investi sur ce projet un montant total de 1,3 M€ sur le semestre.

Ce projet a par ailleurs reçu en date du 23 juin 2022 l'agrément du Gouvernement pour l'attribution d'une participation de France 2030. Ce financement apporté par l'Etat et opéré par l'ADEME s'élève à 1 M€ et a été contractualisé en juillet 2022.

Projet HOPE

Suite logique de cette première étape, Lhyfe a annoncé au premier semestre 2023 que le projet HOPE, qu'elle coordonne au sein d'un consortium de 9 partenaires, a été retenu par la Commission Européenne dans le cadre du partenariat européen pour l'hydrogène propre "Clean Hydrogen Partnership". Avec HOPE, Lhyfe et ses partenaires changent d'échelle et

visent la commercialisation : dès 2026, ce projet d'une envergure inédite (10 MW) devrait en effet produire jusqu'à 4 tonnes d'hydrogène vert par jour en mer, qui sera exporté à terre par pipeline, comprimé et distribué aux clients.

Partenariats offshore

Dans le cadre de ses développements offshore, Lhyfe a signé des accords de partenariat avec des développeurs éoliens ou des énergéticiens spécialisés dans l'offshore.

Ainsi, en mars 2023, Lhyfe a signé un protocole d'accord avec **Centrica** pour développer conjointement l'hydrogène vert renouvelable offshore au Royaume-Uni, une première pour ce pays. Dans le cadre de cet accord, Lhyfe et Centrica vont étudier la possibilité de combiner leurs expertises afin de collaborer sur un site pilote de production d'hydrogène vert dans le sud de la mer du Nord. Ce projet pilote visera à associer l'expertise de Lhyfe en matière de production d'hydrogène vert renouvelable et l'expérience de Centrica en matière de stockage de gaz et d'infrastructure. Le gouvernement britannique a doublé son objectif de production d'hydrogène bas carbone, le faisant passer de 5 GW à 10 GW d'ici à 2030, dont au moins la moitié proviendra de l'hydrogène vert. La production d'hydrogène devrait dans un premier temps soutenir la décarbonation des pôles industriels tandis que d'autres cas d'usage se développeront avec l'essor de l'économie de l'hydrogène.

En juin 2023, Lhyfe et **Capital Energy**, producteur et distributeur espagnol d'énergie, ont signé un accord de collaboration pour le développement conjoint de projets d'hydrogène offshore renouvelable au large de l'Espagne et du Portugal. Les deux entreprises développeront des unités de production d'hydrogène vert sur une sélection de sites où Capital Energy développe actuellement des parcs éoliens offshore.

1.4 Croissance des effectifs en France et en Europe

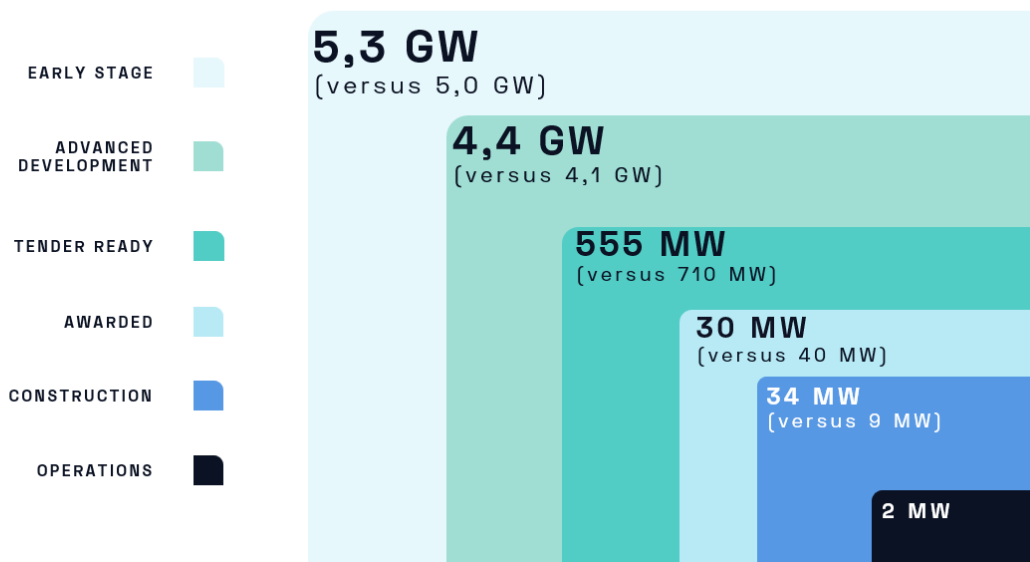
Avec l'accroissement constant du nombre de projets à développer, de la taille du Groupe et tel que projeté dans les ambitions du Groupe, le Groupe finalise la consolidation de ses équipes notamment d'expertises d'ingénierie et de développement de projet, consolidant un savoir-faire unique autour de l'industrie de l'hydrogène renouvelable. Ainsi au 30 juin 2023 l'effectif ressort à 192 personnes contre 81 personnes au 30 juin 2022 et 149 personnes au 31 décembre 2022, marquant également un ralentissement du rythme de recrutements par rapport au second semestre 2022.

L'effectif attendu pour la fin de l'année 2023 serait d'environ 200 personnes.

1.5 Un pipeline de projets à un stade de développement avancé² totalisant à fin juin 2023 une capacité installée de plus de 600 MW

Au 30 juin 2023, la répartition du pipeline commercial de Lhyfe selon les différentes phases d'un projet est la suivante :

PORTEFEUILLE DE PROJETS PAR PHASE [versus décembre 2022]



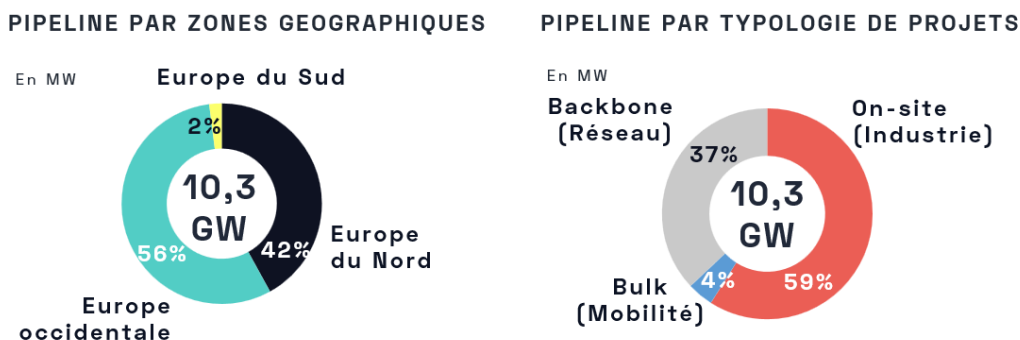
Les **projets à un stade de développement avancé, qui correspondent aux catégories de projets les plus matures du pipeline**, représentent désormais une capacité installée de **619 MW** (versus 759 MW au 31 décembre 2022), avec un progrès certain de l'avancement de certains projets en phase Awarded ou Construction (64 MW vs 50 MW en Déc. 2022).

Parmi ces projets, les **projets en phase Construction** représentent une capacité installée de 34 MW versus 9 MW à fin décembre 2022, du fait de la conversion au cours de la période de plusieurs projets précédemment en phase Awarded.

Le portefeuille commercial total de Lhyfe s'est renforcé et atteint au 30 juin 2023 une capacité installée de 10,3 GW (vs 9,8 GW fin 2022). Lhyfe bénéficie d'un environnement de marché soutenu à la fois par le plan d'indépendance énergétique européenne RepowerEU, qui fixe l'ambition de produire 10 millions de tonnes d'hydrogène vert dans l'Union européenne d'ici à 2030, et par les grands plans nationaux de soutien au déploiement de la filière hydrogène vert.

² Projets en phases Tender ready, Awarded ou Construction. La définition de ces phases est détaillée à la Section 10.1 du Document d'enregistrement universel approuvé par l'AMF le 25 avril 2023.

La répartition des projets du pipeline commercial par zone géographique et par type de projet est la suivante :



S'agissant des projets backbone, le Groupe projette de positionner certaines unités à des localisations choisies pour leur proximité au futur backbone d'hydrogène européen, lui permettant ainsi d'adresser une multiplicité de clients variés, livrés au travers de ces infrastructures une fois déployées.

Ainsi, Lhyfe dispose d'un pipeline conséquent de plus de 10 GW au regard de son objectif de 3 GW de capacité installée à horizon 2030, pour lequel Lhyfe explore un certain nombre d'options de financement.

1.6 Montant des subventions sécurisées

A la date du présent rapport, les subventions sécurisées³, destinées à financer ses activités de recherche ainsi que les sites de production en cours de déploiement, totalisent plus de 67 M€. Ce montant intègre notamment les nouvelles subventions suivantes, sécurisées depuis le début de l'année 2023 :

- une subvention "Clean Hydrogen Partnership" de 9,8 M€ accordée à Lhyfe par la Commission Européenne et relative au projet HOPE, complétée en juillet par une subvention avec l'Etat Belge à hauteur de 13 M€ ;
- une subvention de 4,4 M€ auprès de la Commission Européenne pour le projet TH2lcino en Italie ;
- une subvention de 1,6 M€ accordée par l'ADEME pour le projet Hy'Touraine.

1.7 Confirmation des objectifs financiers

S'appuyant sur ce solide portefeuille commercial, et sur la base des hypothèses détaillées à la Section 10.2 du Document d'enregistrement universel approuvé par l'AMF le 25 avril 2023 et disponible sur le site internet de Lhyfe, Lhyfe vise à devenir l'un des leaders de la production d'hydrogène vert en Europe, en y opérant un déploiement rapide de sites de production d'hydrogène vert développés sur la base d'un design industriel modulaire afin de dé-risquer l'industrie et de gagner en efficacité.

³ Incluant les subventions signées et les subventions attribuées et en cours de contractualisation.

D'ici 2025, Lhyfe vise notamment de devenir un acteur majeur dans la mobilité en France et en Allemagne où les ambitions nationales de déploiement des infrastructures et usages se précisent et s'accélèrent.

La traduction chiffrée de cette ambition se décline comme suit :

- **En 2023**, sur la base de la montée en puissance commerciale du site de Bouin telle que projetée, Lhyfe vise un **chiffre d'affaires 2023 d'environ 1 M€**, soutenu par la signature récente de plusieurs contrats commerciaux avec de nouveaux clients, permettant ainsi au site de produire à pleine capacité d'ici la fin de l'année. L'accroissement des capacités de production de Bouin est attendu courant 2024.
- **D'ici fin 2024**, Lhyfe vise à disposer d'une capacité installée totale de 55 MW, soit une capacité maximale de production d'hydrogène vert de 22 tonnes par jour.
- **En 2026** :
 - o L'objectif pour fin 2026 est une capacité installée totale de 200 MW, soit une capacité maximale de production d'hydrogène vert de 80 tonnes par jour ;
 - o un chiffre d'affaires consolidé d'environ 200 M€ ; et
 - o un EBITDA Groupe⁴ à l'équilibre.
- **À l'horizon 2030**, la Société ambitionne de disposer d'une capacité installée totale supérieure à 3 GW.
- **À long terme**, Lhyfe vise une marge d'EBITDA Groupe⁵ supérieure à 30%.

⁴ « EBITDA Groupe » : résultat opérationnel courant consolidé avant amortissements et provisions

⁵ « Marge d'EBITDA Groupe » : quotient « EBITDA/Chiffre d'affaires »

2 Développements récents (post-clôture)

2.1 Nouveau projet d'unité de production à Epinal (France)

Le 6 juillet 2023, Lhyfe a annoncé avoir été retenu par la Communauté d'Agglomération d'Epinal à la suite de la consultation pilotée par l'association de développement territorial Vosj'innove pour la mise en place d'une filière hydrogène vert à partir de fin 2027. Lhyfe y construirait un site de production d'hydrogène vert (plusieurs dizaines de MW de capacité installée), afin de permettre aux industriels et aux acteurs de la mobilité de décarboner les usages qui ne peuvent l'être autrement, dans la mobilité (camions, bennes à ordures ménagères, bus, etc.) & l'industrie (verrière, aciérie, métallurgie, chimie, pharmacie, agroalimentaire, etc.). Ce projet servirait également des usages transrégionaux et transfrontaliers (Allemagne, Belgique, Pays-Bas). Sa réalisation est soumise à l'obtention des autorisations d'exploitation et des permis de construire requis, ainsi qu'à la décision finale d'investissement.

2.2 Nouveau projet d'unité de production à Perl (Allemagne)

Le 11 juillet 2023, Lhyfe a annoncé le développement d'une usine d'hydrogène vert d'une capacité de 70 MW située à Perl, dans la Sarre (Allemagne). Le début de la construction est prévu pour le premier semestre 2027. L'unité prévoit d'injecter jusqu'à 30 tonnes d'hydrogène vert par jour dans le pipeline du réseau de transport d'hydrogène transfrontalier mosaHYc, le long duquel un certain nombre d'industriels pourraient bénéficier des avantages de l'hydrogène vert. La mise en œuvre de ce projet est subordonnée à l'octroi d'autorisations d'exploitation et de permis de construire, ainsi qu'à des décisions finales d'investissement.

2.3 Report de la décision finale d'investissement concernant le projet GreenHyScale (Skive, Danemark)

Le projet GreenHyScale est mené par un consortium européen dont Lhyfe est partenaire, et vise à développer un site de production d'hydrogène vert de 100 MW intégrant une nouvelle génération de modules électrolyseurs de 6 MW.

Compte tenu des aléas inhérents à ce projet industriel de grande échelle et au vu notamment des phases de développement à atteindre selon le calendrier fixé avec l'UE, le consortium a décidé de suspendre temporairement le remboursement des futurs coûts de développement tel que mis en place jusqu'ici dans le cadre du régime de subventions par l'UE, et de travailler sur un plan et un calendrier révisés.

En conséquence, Lhyfe a décidé de reporter sa décision d'investissement liée au projet industriel GreenHyScale. Cette décision s'inscrit dans une gestion agile de son portefeuille de projets et de l'allocation de ses ressources, au travers notamment de l'évaluation régulière du rapport risque/rendement pour chacun de ses projets.

2.4 Reprise du site des Fonderies du Poitou (France)

Le 30 août 2023, Lhyfe et TSE, producteur indépendant français d'énergie solaire, ont annoncé bâtir les fondations d'un véritable parc industriel tourné vers les énergies vertes et l'économie circulaire sur le site des Fonderies du Poitou avec notamment l'installation d'un

parc de panneaux photovoltaïques et une unité de production d'hydrogène vert. Le site des Fonderies du Poitou est constitué d'actifs fonciers et immobiliers répartis entre le site des Fonderies d'Ingrandes (43 ha, 40 000 m² de bâtiments) et le Centre d'Enfouissement Technique d'Oyré (35 ha). Les deux partenaires, constitué en groupement solidaire, ont repris le site des Fonderies d'Ingrandes. Quant au centre d'enfouissement technique, il est repris intégralement par TSE et son terrain sera consacré exclusivement à la production d'énergie solaire (45 GWh). La puissance photovoltaïque que TSE planifie d'installer sur le site du centre d'enfouissement ainsi que sur le site des Fonderies d'Ingrandes pourrait alimenter en électricité le site des Fonderies d'Ingrandes, et permettre à Lhyfe de produire un hydrogène vert.

2.5 Signature d'un contrat long terme de fourniture d'électricité renouvelable avec VSB énergies nouvelles

Le 7 septembre 2023, Lhyfe a annoncé avoir signé avec VSB énergies nouvelles un contrat long terme de fourniture d'électricité. Grâce à ce contrat d'une durée de 16 ans, l'électricité verte produite par le parc éolien de VSB à Buléon pourra alimenter le futur site « Lhyfe Bretagne ». Lhyfe consolide son réseau de partenaires fournisseurs d'électricité renouvelable et sécurise un approvisionnement local et long terme en électricité verte pour la production de son hydrogène vert.

3 Revue des états financiers

3.1 EBITDA

En milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022
Chiffre d'affaires	387	277
Produits des activités ordinaires	387	277
Achats consommés	- 60	- 107
Charges externes	- 5 839	- 2 837
Charges de personnel	- 10 095	- 4 427
Impôts, taxes et versements assimilés	- 77	- 29
Autres produits et charges opérationnels courants	367	852
EBITDA	- 15 317	- 6 271

Le chiffre d'affaires de la période est essentiellement constitué des ventes d'hydrogène produit sur le site de Bouin. La hausse du chiffre d'affaires observée entre les deux périodes s'explique par la montée en puissance de l'activité commerciale. La diminution des achats consommés traduit quant à elle la meilleure gestion des coûts d'achat d'électricité par le Groupe.

L'EBITDA de la période reste cependant fortement impacté par les efforts engagés par le Groupe afin d'assurer son développement, notamment à l'international.

Ainsi, les comptes au 30 juin 2023 mettent en évidence une hausse des charges de personnel en lien avec la croissance des effectifs et les recrutements opérés notamment sur le second semestre 2022 qui ont un effet sur le premier semestre 2023, le Groupe ayant par ailleurs diminué le rythme de ses recrutements sur le semestre. Ainsi, l'effectif à fin décembre 2022 ressortait à 149 personnes en croissance de 55 % en comparaison avec les effectifs à fin juin 2022, tandis que l'effectif ressort à 192 personnes au 30 juin 2023, soit une augmentation de 28% sur la période.

Les charges externes augmentent quant à elles de 3 M€. D'une part, le Groupe a eu davantage recours à des ressources externes au Groupe notamment dans le cadre de son déploiement à l'international. D'autre part, les recrutements opérés sur le second semestre 2022 ont eu un impact sur les charges externes du premier semestre 2023 notamment concernant les frais de déplacement et les loyers.

Les autres produits et charges opérationnels courants comprennent les produits de subventions sur les frais de recherche et développement (notamment sur le projet Sealhyfe).

3.2 Résultat opérationnel

En milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022
EBITDA	- 15 317	- 6 271
Dotations aux amortissements sur immobilisations	- 888	- 413
Dotations aux provisions pour risques et charges	- 38	- 20
Résultat opérationnel courant	- 16 243	- 6 704
Autres produits et charges opérationnels non courants	1	- 1 076
Résultat opérationnel non courant	1	- 1 076

Résultat opérationnel	- 16 242	- 7 780
------------------------------	-----------------	----------------

Le résultat opérationnel du Groupe ressort à -16,2 M€, contre -7,8 M€ au 30 juin 2022, en lien avec l'EBITDA en baisse de 9 M€ s'ajoute l'effet des dotations aux amortissements de la période. La hausse de ce dernier poste s'explique essentiellement par la mise en service des équipements de Sealhyfe sur le second semestre 2022 et par les nouveaux locaux dont le Groupe a pris possession en juillet 2022. Les autres produits et charges opérationnels non courants constatés sur le premier semestre 2022 étaient exclusivement constitués des charges engagées par le Groupe dans le cadre de son introduction en Bourse.

3.3 Résultat net

En milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022
Résultat opérationnel	- 16 242	- 7 780
Coût de l'endettement financier	701	- 6 152
Autres produits et charges financiers	- 61	- 5
Résultat financier	640	- 6 157
Résultat avant impôts	- 15 601	- 13 937
Impôts sur les résultats	0	0
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	- 344	
Résultat net de l'ensemble consolidé	- 15 945	- 13 937

Le résultat net de la période est impacté favorablement par le résultat financier du semestre qui ressort à 0,6 M€ tandis que la perte financière observée sur le premier semestre 2022 était majoritairement liée à la prise en compte de la décote des obligations convertibles OCA LB1, OCA LB3, OCA LB4 et OCA LB5 converties à l'occasion de l'introduction en Bourse de la Société (-4,4 M€).

3.4 Actif

En milliers d'euros	30/06/2023	31/12/2022
Immobilisations incorporelles	7 673	4 711
Immobilisations corporelles	29 146	12 807
Droits d'utilisation	6 310	3 383
Autres actifs non courants	4 659	2 044
Actifs non courants	47 788	22 945
Stocks	162	142
Clients et comptes rattachés	107	63
Autres actifs courants	6 649	5 070
Trésorerie et équivalents de trésorerie	127 728	144 492
Actifs courants	134 646	149 766
Actif	182 434	172 711

3.4.1 Actifs non courants

La hausse des immobilisations incorporelles de 3 M€ traduit le fort investissement du groupe dans le déploiement de ses futurs sites de production d'hydrogène renouvelable. Les ressources internes et externes mobilisées par le Groupe à ce titre ressortent ainsi à 2,5 M€ sur la période, le solde étant constitué des frais de recherche et développement dédiés à la conception de sites de production d'hydrogène de plus grande ampleur ainsi qu'à la conception des outils logiciels propriétaires.

Les immobilisations corporelles affichent quant à elles une augmentation de 16,3 M€. En effet, le Groupe a très fortement investi sur le semestre dans les équipements de production pour les futurs sites de production d'hydrogène renouvelable, ceux-ci représentant 14,2 M€ d'investissement sur le semestre. Par ailleurs, le Groupe a fait l'acquisition d'un terrain dédié à un futur site de production d'hydrogène de grande ampleur. Le coût total de l'actif reconnu dans les comptes consolidés à ce titre ressort à 2,9 M€ après prise en compte des frais de dépollution et démantèlement liés à la remise en état de ce site.

Le Groupe a également fait l'acquisition de matériels de transport et de stockage de l'hydrogène pour un montant total de 2,4 M€ sur la période. Ces actifs ainsi que les autres équipements de ce type acquis les années précédentes ont fait l'objet d'un financement par crédit-bail à hauteur de 3,2 M€, impactant ainsi les droits d'utilisation reconnus à l'actif au 30 juin 2023.

Enfin, les autres actifs non courants affichent une hausse de 2,6 M€ essentiellement liée à la prise de participation à hauteur de 49 % dans la société Flexens, développeur de projets d'hydrogène vert et renouvelable et de projets dits « Power-to-X » situé en Finlande.

3.4.2 Actifs courants

La diminution des autres actifs courants est à mettre en lien avec la consommation de trésorerie sur la période de 16,8 M€ qui se détaille comme suit :

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE En milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022
Flux net de trésorerie liées aux activités opérationnelles	-12 284	- 7 408
Flux net de trésorerie liées aux activités d'investissement	- 7 839	- 3 084
Flux net de trésorerie liées aux activités de financement	3 365	126 068
Variation de trésorerie	- 16 765	115 576

La consommation de trésorerie de la période en lien avec l'exploitation ressort à 12,3 M€ essentiellement expliquée par l'EBITDA du semestre de -15,3 M€ auquel s'ajoutent les effets de variation de BFR de + 2 M€ ainsi que les charges correspondantes aux paiements en actions (1 M€) qui impactent le résultat net mais sont sans effet sur le niveau de trésorerie du Groupe.

Les flux liés aux activités d'investissement sont décrits dans le paragraphe dédié à l'actif non courant.

Enfin, la trésorerie du Groupe a été impactée positivement à hauteur de 3,4 M€ par les activités de financement et plus précisément par les subventions encaissées à hauteur de 3,8 M€, notamment le premier acompte lié à la subvention Hope.

3.5 Passif

En milliers d'euros	30/06/2023	31/12/2022
Capitaux propres	118 645	133 584
Participations ne donnant pas le contrôle	- 53	
Provisions non courantes	2 685	53
Emprunts et dettes financières non courants	21 748	19 368
Autres passifs non courants	12 265	8 769
Passifs non courants	36 698	28 190
Provisions courantes	50	44
Emprunts et dettes financières courants	3 240	2 987
Fournisseurs et comptes rattachés	17 808	4 586
Autres passifs courants	6 045	3 320
Passifs courants	27 143	10 937
Passif	182 434	172 711

3.5.1 Capitaux propres

Les capitaux propres du Groupe sont en baisse de 15 M€ du fait de la perte observée sur la période, en partie compensée par la contrepartie des paiements en actions de 1 M€.

3.5.2 Passifs non courants

Les provisions non courantes sont en hausse de 2,6 M€ du fait de la provision constatée au titre du démantèlement et de la déconstruction du site acquis par le Groupe au cours du premier semestre.

La hausse des autres passifs non courants de 3,5 M€ est essentiellement liée à la part de la subvention liée au projet Hope reçue en juin 2023.

3.5.3 Passifs courants

La progression des dettes fournisseurs de 13,2 M€ s'explique en grande partie par les investissements effectués par le Groupe à la fois dans les équipements de production dédiés aux futurs sites de production d'hydrogène renouvelable et dans les actifs de stockage et de transport de l'hydrogène.

La hausse des autres passifs courants de 2,7 M€ est liée à la progression des effectifs qui vient impacter le montant des dettes sociales à la clôture et par les produits constatés d'avance liés aux subventions.

4 Informations sur les risques et incertitudes pour le semestre à venir

Les facteurs de risques présentés dans le Document d'enregistrement universel publié par Lhyfe et approuvé par l'AMF le 25 avril 2023 n'ont pas subi d'évolution notable, ni dans leur nature ni dans leur niveau.

5 Principales transactions avec les parties liées

Au cours de la période intermédiaire, il n'y a pas eu de transactions entre les parties liées autres que celles dans le cadre de l'activité ordinaire.

Comptes consolidés semestriels

Compte de résultat consolidé résumé

En milliers d'euros	Notes	30/06/2023	30/06/2022
Chiffre d'affaires	2.1.1	387	277
Produits des activités ordinaires		387	277
Achats consommés		- 60	- 107
Charges externes	2.1.3	- 5 839	- 2 837
Charges de personnel	2.1.4	- 10 095	- 4 427
Impôts, taxes et versements assimilés		- 77	- 29
Autres produits et charges opérationnels courants	2.1.5	367	852
EBITDA	2.1.2	-15 317	- 6 271
Dotations aux amortissements sur immobilisations	2.1.6	- 888	- 413
Dotations aux provisions pour risques et charges	2.1.6	- 38	- 20
Résultat opérationnel courant		- 16 243	- 6 704
Autres produits et charges opérationnels non courants	2.1.7	1	- 1 076
Résultat opérationnel non courant		1	- 1 076
Résultat opérationnel		- 16 242	- 7 780
Coût de l'endettement financier net		701	- 6 152
Autres produits et charges financiers		- 61	- 5
Résultat financier	2.2	640	- 6 157
Résultat avant impôts		- 15 601	- 13 937
Impôts sur les résultats	2.3	-	-
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	3.2	- 344	-
Résultat net (part du Groupe)		- 15 945	- 13 937
Intérêts minoritaires		- 53	-
Résultat net de l'ensemble consolidé		- 15 892	- 13 937
Résultat de base et dilué par action (en euros)	2.4	- 0,33	- 0,56

Etat consolidé du résultat global résumé

En milliers d'euros	Notes	30/06/2023	30/06/2022
Résultat net de la période		- 15 945	- 13 937
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture		-	-
Écarts de conversion		- 5	-
Variation de juste valeur des titres de dettes		-	-
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres recyclables en résultat		- 5	-
Écarts actuariels sur avantages du personnel		-	-
Effet d'impôt		-	-
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres non recyclables en résultat		-	-
Résultat global		- 15 950	- 13 937

État consolidé de la situation financière résumé

ACTIF En milliers d'euros	Notes	30/06/2023	31/12/2022
Immobilisations incorporelles	3.1.1	7 673	4 711
Immobilisations corporelles	3.1.2	29 146	12 807
Droits d'utilisation	3.1.3	6 310	3 383
Participations dans des entreprises mises en équivalence	3.2	2 784	1 037
Autres actifs non courants	3.4	1 875	1 007
Impôts différés actifs		-	-
Actifs non courants		47 788	22 945
Stocks		162	142
Clients et comptes rattachés		107	63
Autres actifs courants	3.4	6 649	5 070
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.3	127 728	144 492
Actifs courants		134 646	149 766
Actif		182 434	172 711
PASSIF En milliers d'euros	Notes	30/06/2023	31/12/2022
Capital	3.5.1	479	479
Primes	3.5.1	163 824	163 821
Réserves	3.5.1	- 29 765	- 4 897
Résultat net		- 15 892	- 25 819
Capitaux propres - part du Groupe		118 645	133 584
Participations ne donnant pas le contrôle		- 53	-
Capitaux propres		118 593	133 584
Provisions non courantes	3.9	2 685	53
Emprunts et dettes financières non courants	3.6	21 748	19 368
Impôts différés passifs		-	-
Autres passifs non courants	3.8	12 265	8 769
Passifs non courants		36 698	28 190
Provisions courantes	3.9	50	44
Emprunts et dettes financières courants	3.6	3 240	2 987
Fournisseurs et comptes rattachés	3.7	17 808	4 586
Autres passifs courants	3.8	6 045	3 320
Passifs courants		27 143	10 937
Passif		182 434	172 711

Tableau de variation des capitaux propres consolidés résumé

En milliers d'euros	Notes	Capital social	Réserves liées au capital	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Capitaux propres - Part du groupe	Capitaux propres - Participation ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres - Totaux
Capitaux propres au 31 décembre 2021		2	3 939	-	- 10 121	-	- 6 180	-	- 6 180
Augmentations de capital		477	159 882	-	4 781	-	165 140	-	165 140
Paiement en actions		-	-	-	32	-	32	-	32
Réserve de conversion		-	-	-	5	-	5	-	5
Variation des actions propres		-	-	- 165	-	-	- 165	-	- 165
Résultat net		-	-	-	- 13 937	-	- 13 937	-	- 13 937
Capitaux propres au 30 juin 2022		479	163 821	- 165	- 19 241	-	144 894	-	144 894
Capitaux propres au 31 décembre 2022	3.5.1	479	163 821	- 296	- 30 419	-	133 585	-	133 585
Augmentations de capital		-	3	-	-	-	3	-	3
Paiement en actions		-	-	-	1 005	-	1 005	-	1 005
Ecart de conversion		-	-	-	- 5	-	- 5	-	- 5
Variation des actions propres		-	-	- 50	-	-	- 50	-	- 50
Résultat net		-	-	-	- 15 892	-	- 15 892	- 53	- 15 945
Capitaux propres au 30 juin 2023	3.5.1	479	163 824	- 346	- 45 311	-	118 646	- 53	118 593

Tableau des flux de trésorerie résumé

en milliers d'euros	Notes	30/06/2023 [6 mois]	30/06/2022 [6 mois]
Résultat net consolidé		- 15 945	- 13 937
Quote-part de résultats des sociétés mises en équivalence		344	-
Eliminations :			
- des amortissements et provisions	2.1.6	926	433
- du coût de l'endettement financier	2.2	- 744	6 157
- des charges calculées liées aux paiements en actions		1 005	32
- des variations de juste valeur des instruments financiers		43	-
- des autres variations		- 1	- 611
Charge d'impôts de la période		-	-
Incidence de la variation du BFR :			
- Variation de stocks		- 20	- 26
- Variation des créances clients		- 44	- 225
- Variation des autres créances courantes	3.4	- 2 719	- 534
- Variation des dettes fournisseurs	3.7	2 317	128
- Variation des autres dettes courantes	3.8	2 555	1 176
Flux net de trésorerie liées aux activités opérationnelles		- 12 284	- 7 408
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	3.1.1	- 2 947	- 1 086
Acquisitions d'immobilisations corporelles	3.1.2	- 3 650	- 1 455
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	3.1.2	1 285	-
Variations des actifs financiers		- 378	- 525
Intérêts financiers reçus		-	- 17
Incidence des variations de périmètres	3.2	- 2 150	-
Flux net de trésorerie liées aux activités d'investissement		- 7 839	- 3 084
Augmentations de capital, nettes des frais	3.5.1	3	112 558
Emissions de nouveaux emprunts, nettes des frais	3.6	-	9 498
Encaissements d'avances remboursables	3.6	49	-
Encaissements de subventions	3.8	3 791	1 321
Remboursements d'emprunts et de comptes-courants	3.6	- 144	- 105
Remboursements au titre des dettes locatives	3.6	- 311	- 39
Cessions / (Acquisitions) d'actions propres		- 50	-
Intérêts financiers nets versés / encaissés		27	- 700
Variation de BFR liée au financement, nette des frais liés à l'introduction en bourse non réglés		-	3 535
Flux net de trésorerie liées aux activités de financement		3 365	126 068
Incidence des variations du cours des devises		- 6	-
Variation de trésorerie		- 16 764	115 576
Trésorerie à l'ouverture	3.4	144 492	49 888
Trésorerie à la clôture	3.4	127 728	165 464
Variation de trésorerie		- 16 764	115 576

Annexes aux comptes consolidés semestriels

1 Notes générales

1.1 Informations générales

Lhyfe est une société anonyme de droit français immatriculée au RCS de Nantes sous le numéro 850 415 290 (et désignée comme la « Société »). Son siège social est situé en France, 1 ter mail Pablo Picasso, 44000 Nantes. Les comptes consolidés de la société Lhyfe comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble est désigné comme le « Groupe »). Les actions de Lhyfe sont négociables sur le marché Euronext.

Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire. Pour faciliter la présentation, les nombres ont été arrondis.

Les états financiers consolidés résumés du Groupe ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de Lhyfe S.A. en date du 26 septembre 2023.

La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés résumés IFRS du Groupe au titre du semestre clos le 30 juin 2023.

1.2 Faits marquants de la période

1.2.1 Déploiement des unités de production d'hydrogène renouvelable

Au cours du 1^{er} semestre 2023, le Groupe a continué à fortement investir dans la construction et le développement de ses futurs sites de production d'hydrogène onshore. Ce fort investissement s'est traduit par des acquisitions d'immobilisations corporelles à hauteur de 16 M€ essentiellement dédiées aux achats d'équipements de production. Par ailleurs, le Groupe a également dédié près de 2,5 M€ de ses ressources internes et externes au développement de ces sites.

Le Groupe a également fait l'acquisition d'un terrain dédié à un futur de production d'hydrogène de grande ampleur. Le coût total de l'actif reconnu dans les comptes consolidés à ce titre ressort à 2,9 M€ après prise en compte des frais de dépollution et démantèlement liés à la remise en état de ce site.

1.2.2 Nouveaux financements obtenus

1.2.2.1 Subventions

Au cours du 1^{er} semestre 2023, le Groupe a contractualisé 16,9 M€ de subventions afin de financer ses futurs projets de production d'hydrogène. Ainsi, le projet Hope qui consiste à développer, construire et exploiter d'ici 2026 la première unité de production de 10 MW en mer du Nord, au large de la Belgique a été retenu par la Commission européenne dans le cadre du partenariat européen pour l'hydrogène propre "Clean Hydrogen Partnership". A ce titre, le consortium bénéficie d'une subvention de 20 M€, dont 9,8 M€ seront dédiés à Lhyfe. Au 30 juin 2023, le Groupe a encaissé 3,4 M€ au titre de ce financement. Le Groupe a également obtenu une subvention de 4,4 M€ auprès de la Commission Européenne qui viendra financer un futur site de production d'hydrogène en Italie, nommé TH2lcino, d'une capacité de 5 MW. L'encaissement des premiers fonds liés à cette subvention est prévu sur le second semestre 2023.

Enfin, le Groupe a également contractualisé avec l'ADEME une convention de financement pour la construction du futur site de production d'hydrogène Hy'Touraine. Le montant total

de la subvention attribuée à Lhyfe à ce titre ressort à 1,6 M€ et les premiers versements au titre de cette aide sont attendus sur le second semestre 2023.

1.2.2 Financement des actifs de transport et de stockage de l'hydrogène

Le groupe a obtenu en 2023 de nouveaux financements sous forme de crédit-bail concernant ses actifs de transport et de stockage d'hydrogène. Sur 1^{er} semestre, ces financements, qui font l'objet de retraitements dans les comptes au titre de la norme IFRS 16, ressortent à 3,2 M€.

1.2.3 Prise de participation

En mars 2023, le groupe a pris une participation à hauteur de 49 % dans la société Flexens, développeur de projets d'hydrogène vert et renouvelable et de projets dits « Power-to-X » situé en Finlande. Cet investissement traduit la volonté du Groupe de se développer dans ce pays misant sur l'hydrogène vert et renouvelable.

1.2.4 Recherche et développement

Le Groupe a continué à mener ses activités de recherche et de développement notamment dans les domaines de l'intelligence artificielle et le développement de nouveaux logiciels. Par ailleurs, le Groupe a également continué à investir dans le projet SEALHYFE, le premier site de production d'hydrogène offshore, et a ainsi consacré 1,3 M€ de ses ressources permettant ainsi la production des premiers kilos d'hydrogène vert en mer en juin 2023.

1.3. Base de préparation des comptes

Les principes comptables retenus au 30 juin 2023 sont conformes à ceux retenus pour les états financiers consolidés au 31 décembre 2022, à l'exception des normes et/ou amendements adoptés par l'Union européenne, applicables de façon obligatoire à partir du 1er janvier 2023.

Les états financiers résumés consolidés intermédiaires pour les six mois clos le 30 juin 2023 ont été préparés conformément à IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Ces états financiers résumés consolidés intermédiaires ne comprennent pas toutes les informations nécessaires à un jeu complet d'états financiers préparés selon les IFRS, et doivent être lus en relation avec les derniers états financiers consolidés annuels clos au 31 décembre 2022 du Groupe préparés sur la base des normes IFRS.

Les notes explicatives incluses dans les présents états financiers consolidés intermédiaires dits résumés ont pour objectif d'expliquer les événements et opérations significatifs en vue d'appréhender les modifications intervenues dans la situation financière et la performance du Groupe depuis les derniers états financiers annuels.

Amendements aux normes IFRS entrés en vigueur à compter du 1er janvier 2023 :

- Amendements à IAS 1 et du Practice Statement 2 – Informations à fournir sur les méthodes comptables ;
- Amendements à IAS 8 – Définition des estimations comptables ;
- Amendements à IAS 12 – Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction.

Ces amendements n'ont pas eu d'impact sur les comptes consolidés de la Société.

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 2024 ou

postérieurement, étant précisé que le Groupe analyse actuellement les impacts potentiels de leur entrée en vigueur.

Une méthode d'évaluation spécifique aux comptes consolidés intermédiaires résumés est appliquée pour le calcul de l'impôt sur le résultat : dans le cadre de l'information semestrielle, conformément à IAS 34, la charge d'impôt du Groupe a été déterminée sur la base d'un taux moyen d'impôt estimé au titre de l'exercice 2023. Ce taux moyen estimé est obtenu à partir des taux d'impôt qui seront applicables et des prévisions de résultat avant impôts des entités fiscales du Groupe.

1.4. Conversion des comptes établis en devises étrangères

Les taux de change utilisés au 1er semestre 2023 sont les suivants :

Code	Devise	30/06/2023		30/06/2022	
		Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture
DKK	Couronne danoise	0,1343	0,1343	0,1344	0,1344
SEK	Couronne suédoise	0,0882	0,0847	0,0954	0,0932
GBP	Livre sterling	1,1411	1,1651	1,1710	1,1652
CAD	Dollar canadien	0,6866	0,6937	-	-

1.5. Périmètre et modalités de consolidation

Au cours du premier semestre 2023, le Groupe a continué à se déployer en procédant à la création de 2 filiales à l'étranger. Elles sont intégrées dans le périmètre de consolidation selon la méthode de l'intégration globale.

Le groupe a également pris une participation à hauteur de 49 % dans la société Flexens (voir note 1.2.3 – Faits marquants) :

Société	Localisation	30 juin 2023			31 décembre 2022		
		% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
Lhyfe SA	France	Mère	Mère	IG	Mère	Mère	IG
Lhyfe Bouin SAS	France	100%	100%	IG	100%	100%	IG
Lhyfe Sombrero SAS	France	100%	100%	IG	100%	100%	IG
Territoires x Lhyfe SAS	France	100%	100%	IG	100%	100%	IG
Lhyfe Buléon SAS	France	100%	100%	IG	100%	100%	IG
Lhyfe Bessieres SAS	France	80%	80%	IG	80%	80%	IG
Lhyfe Production 1	France	100%	100%	IG	100%	100%	IG
Lhyfe Production 2	France	100%	100%	IG	100%	100%	IG
Lhyfe Production 3	France	100%	100%	IG	100%	100%	IG
Lhyfe Production 4	France	100%	100%	IG	100%	100%	IG
Lhyfe Production 5	France	100%	100%	IG	100%	100%	IG
Lhyfe Croixrault	France	100%	100%	IG	100%	100%	IG
Lhyfe Germany GmbH	Allemagne	100%	100%	IG	100%	100%	IG
Lhyfe Schwabisch Gmund GmbH	Allemagne	100%	100%	IG	100%	100%	IG
Lhyfe Niedersachsen GmbH	Allemagne	100%	100%	IG	100%	100%	IG

Aspen Wasserstoff GmbH	Allemagne	100%	100%	IG	-	-	-
Hydrogène Lhyfe Canada	Canada	100%	100%	IG	100%	100%	IG
Lhyfe Denmark ApS	Danemark	100%	100%	IG	100%	100%	IG
Lhyfe Lakrids ApS	Danemark	100%	100%	IG	100%	100%	IG
Lhyfe Skive ApS	Danemark	100%	100%	IG	100%	100%	IG
Lhyfe Hidrogeno SL	Espagne	100%	100%	IG	100%	100%	IG
Lhyfe Finland	Finlande	100%	100%	IG	-	-	-
Flexens	Finlande	49%	49%	MEE	-	-	-
Lhyfe Netherlands BV	Pays-Bas	100%	100%	IG	100%	100%	IG
Lhyfe UK Ltd	Royaume-Uni	100%	100%	IG	100%	100%	IG
Lhyfe Sweden AB	Suède	100%	100%	IG	100%	100%	IG
Lhyfe Trellborg AB	Suède	100%	100%	IG	100%	100%	IG
Botnia Hydrogen	Suède	32%	39%	MEE	32%	39%	MEE

1.6. Indicateurs alternatifs de performance

En complément du chiffre d'affaires, les deux indicateurs de performance financiers définis par le Groupe sont :

- **l'EBITDA** (« Earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization »), qui figure en lecture directe dans le compte de résultat et correspond au Résultat opérationnel avant amortissements et dépréciations ; (Voir note 2.1.2) ;
- **l'endettement financier net** qui correspond aux Emprunts et dettes financières diminués de la Trésorerie et équivalents de trésorerie. (Voir note 3.6).

Ces indicateurs de performance ne se substituent pas aux indicateurs IFRS et ne doivent pas être perçus comme tels. Ils sont utilisés en complément des indicateurs IFRS. Même s'ils sont utilisés par le Conseil d'Administration comme facteur important de détermination des objectifs et de mesure de la performance du Groupe, ces indicateurs ne sont ni requis, ni définis par les normes IFRS.

En tant que mesure interne de performance du Groupe, ces indicateurs opérationnels présentent des limites et la gestion de la performance du Groupe n'est pas restreinte à ces seuls indicateurs.

2 Notes sur le compte de résultat

2.1 Éléments courants de l'activité opérationnelle

2.1.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 387 K€ au 30 juin 2023, contre 277 K€ au 30 juin 2022. Cette évolution s'explique par la montée en puissance de l'activité du site de Bouin.

LIDL SNC et le Syndicat Départemental d'Énergie et d'Équipements de la Vendée, deux des clients du Groupe, se sont engagés à s'approvisionner en hydrogène pendant une durée de 3 ans, durée décomptée à la fin de l'exercice clos le 31 décembre 2022, auprès de la société Lhyfe Bouin. Ces contrats prévoient une montée en puissance de la quantité livrée d'hydrogène liée au développement des usages de ces clients. Par ailleurs, les prix de vente sont variables en fonction des quantités livrées.

2.1.2 EBITDA

Le Groupe n'ayant identifié qu'un seul secteur opérationnel au titre des périodes présentées, cet indicateur est suivi globalement.

En milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022
Produits des activités ordinaires	387	277
Achats consommés	- 60	- 107
Charges externes	- 5 839	- 2 837
Charges de personnel	- 10 095	- 4 427
Impôts, taxes et versements assimilés	- 77	- 29
Autres produits et charges opérationnels courants	367	852
EBITDA	- 15 317	- 6 271

2.1.3 Charges externes

En milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022
Locations et charges locatives	310	111
Locations ponctuelles de matériels et logiciels	409	56
Études et autres services extérieurs	878	820
Entretien et réparations	68	56
Achats non stockés de matières et fournitures	179	57
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	2 484	848
Publicité, publications, relations publiques	349	281
Transport	98	66
Déplacements, missions et réceptions	912	442
Autres charges externes	151	100
Charges externes	5 839	2 837

L'augmentation des charges externes sur le premier semestre 2023 s'explique par :

- La hausse des honoraires et rémunérations d'intermédiaires du fait d'un recours accru à des ressources externes au Groupe notamment dans le cadre de son déploiement à l'international
- L'augmentation des charges de locations immobilières en lien avec la croissance des effectifs du Groupe à l'international
- La mise en place de nouveaux outils digitaux impactant le poste des locations de logiciels
- La hausse des frais de déplacement liés à un effet en année pleine des recrutements opérés en 2022, notamment au second semestre.

2.1.4 Charges de personnel et effectifs

En milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022
Salaires et traitements	6 485	3 194
Charges sociales	2 605	1 193
Paielements fondés sur des actions	1 005	40
Charges de personnel	10 095	4 427

Au 1^{er} semestre 2023, les charges de personnel correspondant aux coûts de R&D des projets ne répondant pas aux critères d'activation au regard de la norme IAS 38 s'élèvent à 347 K€ (290 K€ au 30 juin 2022).

Les charges de personnel affectées aux projets en développement activés, s'élèvent à 1 450 K€ au 1^{er} semestre 2023 (dont 284 K€ au titre de projets de R&D et 1 165 K€ au titre des futures SPV) contre 577 K€ au 1^{er} semestre 2022 (dont 337 K€ au titre de projets de R&D et 240 K€ au titre des futures SPV).

Les effectifs (équivalent temps plein) se décomposent comme suit au 30 juin 2023 :

En nombre d'effectifs	30/06/2023	30/06/2022
Ingénierie	67	27
Développement commercial	54	27
Opérations	20	7
Support	39	19
Effectif – Équivalent temps pleins (ETP)	180	81

2.1.5 Autres produits et charges opérationnels courants

Les autres produits et charges opérationnels courants s'élèvent à 367 K€ au 1^{er} semestre 2023 contre 852 K€ au 1^{er} semestre 2022. Ce poste comprend principalement les produits de subventions destinées à compenser des dépenses de recherche.

2.1.6 Amortissements et provisions opérationnels courants

En milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022
Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles	494	209
Dotations aux amortissements sur immobilisations incorporelles	122	16
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	272	188

Dotations aux provisions pour risques et charges	38	20
Dotations aux amortissements et provisions opérationnels courants	926	433

La progression de ce poste est essentiellement expliquée par la mise en service des équipements de Sealhyfe et l'installation du siège social du Groupe dans ses nouveaux locaux au cours du second semestre 2022.

2.1.7 Autres produits et charges opérationnels non courants

Au titre du premier semestre 2022, les autres produits et charges opérationnels non courants d'un montant de 1 076 K€ étaient exclusivement constitués des charges engagées par la société dans le cadre de son introduction en Bourse, pour la part ne pouvant être portée en diminution de la prime d'émission.

2.2 Résultat financier

En milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022
Revenus des placements de trésorerie	863	-
Intérêts des emprunts obligataires	- 558	- 6 136
Intérêts des autres dettes bancaires	- 61	- 26
Intérêts des dettes locatives	- 57	- 46
Capitalisation des coûts d'emprunt	514	56
Variation de juste valeur des instruments dérivés	-	-
Couts de l'endettement financier net	701	- 6 152
Produits d'intérêts	1	17
Autres charges financières	- 62	- 21
Autres produits et charges financiers	- 61	- 5
Résultat financier	640	- 6 157

Le résultat financier du groupe au 1^{er} semestre 2022 était majoritairement lié à la prise en compte de la décote de conversion des OC LB1, LB3 et LB4 du fait de l'introduction en bourse à hauteur de 4,4 M€.

2.3 Impôt sur le résultat

Le Groupe a activé des impôts différés actifs sur déficits reportables à hauteur des impôts différés passifs nets calculés sur les différences temporaires de telle sorte qu'ils se compensent.

2.4 Résultat par action

	30/06/2023	30/06/2022
Résultat net attribuable aux actionnaires (k€)	- 15 892	- 13 937
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	47 863 692	25 049 530
Résultat de base et dilué par action (€)	- 0,33	- 0,56

Le Groupe comptabilise une perte pour chaque période, ce faisant, aucun effet dilutif n'est à constater dans le calcul du résultat par action.

3 Notes sur le bilan

3.1 Immobilisations incorporelles, corporelles et droits d'utilisation

3.1.1 Immobilisations incorporelles

Au cours du 1^{er} semestre 2023, les immobilisations incorporelles ont évolué de la manière suivante :

Valeurs brutes	Frais de développement en cours	Frais de développement	Autres immobilisations incorporelles	Total
En milliers d'euros				
Valeurs brutes au 31/12/2022	3 649	1 071	90	4 809
Acquisitions	2 917	-	30	2 947
Capitalisation des coûts d'emprunt	182	-	-	182
Cessions	-	-	-	-
Autres mouvements	6	-	-	6
Valeurs brutes au 30/06/2023	6 754	1 071	120	7 944

Amortissements	Frais de développement en cours	Frais de développement	Autres immobilisations incorporelles	Total
En milliers d'euros				
Amort. et dépr au 31/12/2022	-	65	32	97
Amortissements		158	16	174
Reprises		-	-	-
Autres mouvements		-	-	-
Amort. et dépr au 30/06/2023	-	223	48	271

Valeurs nettes	Frais de développement en cours	Frais de développement	Autres immobilisations incorporelles	Total
En milliers d'euros				
Valeurs nettes au 31/12/2022	3 649	1 005	58	4 711
Valeurs nettes au 30/06/2023	6 754	848	72	7 673

Au cours du 1^{er} semestre 2023, les projets de recherche et développement menés par le Groupe sont constitués des projets présentés au 31 décembre 2022.

Les frais de développement activés sont liés à la conception d'une solution industrielle et modulaire de production d'hydrogène 100% vert onshore (172 K€ activés au cours du premier semestre 2023 à comparer à 1 037 K€ activés au 31 décembre 2022) et à la conception des outils logiciels propriétaires, parmi lesquels Qualify et HMS – Hydrogen Management System (251 K€ activés au cours du premier semestre 2023 à comparer à 1 335 K€ activés au 31 décembre 2022).

Le Groupe a également activé 2 501 K€ de frais de développement liés aux projets de SPV. Les coûts activés comprennent les coûts de main-d'œuvre, ainsi que les études dédiées aux divers projets ayant passé le stade de « Tender Ready ». Ce poste regroupe donc un ensemble de projets, les projets en stade de construction étant les plus contributeurs à la hausse de ce poste.

Les autres mouvements sont constitués principalement des coûts d'emprunts capitalisés au titre d'IAS 23.

Les frais de recherche et développement non activés ont représenté 701 K€ sur le premier semestre 2023.

Test de dépréciation

Les analyses réalisées par le management sur les projets activés n'ont pas conduit au 30 juin 2023 à la reconnaissance de pertes de valeur.

3.1.2 Immobilisations corporelles

Au cours du 1^{er} semestre 2023, les immobilisations corporelles ont évolué de la manière suivante :

Valeurs brutes En milliers d'euros	En cours de construction	Terrains	Installations techniques, matériels et outillage	Autres immobilisations corporelles	Total
Valeurs brutes au 31/12/2022	7 103	-	5 089	1 207	13 399
Acquisitions	14 296	522	7	383	15 207
Capitalisation des coûts d'emprunt	332	-	-	-	332
Cessions	-	-	- 1 326	-	- 1 326
Ecart de conversion	-	-	-	-	-
Autres mouvements	- 1 326	2 600	1 246	73	2 593
Valeurs brutes au 30/06/2023	20 405	3 122	5 016	1 662	30 205

Amortissements En milliers d'euros	En cours de construction	Terrains	Installations techniques, matériels et outillage	Autres immobilisations corporelles	Total
Amort. et dépr. au 31/12/2022	-	-	370	221	592
Amortissements	-	-	311	198	510
Reprises	-	-	-	-	-
Cessions	-	-	- 43	-	- 43
Ecart de conversion	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-	-
Amort. et dépr. au 30/06/2023	-	-	638	419	1 059

Valeurs nettes En milliers d'euros	En cours de construction	Terrains	Installations techniques, matériels et outillage	Autres immobilisations corporelles	Total
Valeurs nettes au 31 décembre 2022	7 103	-	4 718	986	12 807
Valeurs nettes au 30 juin 2023	20 405	3 122	4 378	1 243	29 146

Les immobilisations en cours de construction au 30 juin 2023 sont principalement en lien avec les projets de site de production en phase de construction.

Le Groupe a comptabilisé à l'actif de son bilan 2,9 M€ au titre d'un terrain acquis sur la période, après prise en compte d'une provision pour remise en état de 2,6 M€.

Il a été cédé 1 326 K€ d'actifs de transport et de stockage d'hydrogène dans le cadre de l'opération de financement de ces équipements par crédit-bail d'un montant global de 3 221 K€. Le solde de ce financement correspond à des équipements acquis sur le semestre.

Indice de perte de valeur

Il n'a pas été identifié d'indice de perte de valeur sur les immobilisations corporelles.

Rapprochement avec le tableau de flux de trésorerie consolidé

En milliers d'euros	
Acquisitions d'immobilisations corporelles	- 15 207
Variation des fournisseurs d'immobilisations	11 558
Au 30 juin 2023	- 3 650

3.1.3 Droits d'utilisation

La nature des droits d'utilisation constatés à l'actif au titre de la période présentée est la suivante :

En milliers d'euros	Droit d'utilisation - Location	Immobilier	Autres
Valeurs nettes au 31 décembre 2022	3 383	3 383	-
Nouveaux contrats de location	3 179	-	3 179
Réévaluation	19	19	-
Amortissements	- 272	- 256	- 15
Valeurs nettes au 30 juin 2023	6 310	3 145	3 164

La nette hausse des droits d'utilisation reconnus à l'actif est en lien avec les financements par le biais de contrats de crédit-bail des actifs de transport et de stockage de l'hydrogène.

Les impacts de l'application de la norme IFRS 16 sur le compte de résultat consolidé sont décrits dans le tableau ci-dessous :

En milliers d'euros	Compte de résultat consolidé publié	Impact IFRS 16	Compte de résultat consolidé hors impact IFRS 16
Produits des activités ordinaires	387	-	387
EBITDA	- 15 317	352	- 14 965

Dotations aux amortissements sur immobilisations	- 888	- 272	- 1 159
Dotations aux provisions pour risques et charges	- 38	-	- 38
Résultat opérationnel courant	- 16 243	81	- 16 162
Résultat opérationnel	- 16 242	81	- 16 161
Résultat financier	640	- 57	583
Résultat avant impôts	- 15 601	24	- 15 577
Impôts sur les résultats	-	-	-
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	- 344	-	- 344
Résultat net de l'ensemble consolidé	- 15 945	24	- 15 921

3.2 Participations dans des entreprises mises en équivalence

Au 30 juin 2023, le Groupe détient une participation de 39,20% dans la société Botnia Hydrogen. Le groupe a pris une participation à hauteur de 49 % dans la société Flexens au cours du premier semestre 2023 (voir note 1.2.3 – Faits marquants).

Ces deux entités sont mises en équivalence au 30 juin 2023.

Valeurs nettes En milliers d'euros	Participation dans des entreprises mises en équivalence
Au 31 décembre 2022	1 037
Acquisitions	2 150
Cessions	-
Résultat de la période	- 344
Écarts de conversion	- 59
Autres mouvements	-
Au 30 juin 2023	2 784

3.3 Trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers d'euros	30/06/2023	31/12/2022
Disponibilités	123 082	121 223
Équivalents de trésorerie	4 646	23 269
Trésorerie et équivalents de trésorerie	127 728	144 492

3.4 Autres actifs courants et non courants

En milliers d'euros	30/06/2023	31/12/2022
Autres actifs financiers	791	414
Subventions publiques à recevoir	1 084	593
Autres actifs non courants	1 875	1 007

Subventions publiques à recevoir	2 376	1 747
Créances de TVA	2 060	2 176
Autres créances fiscales et sociales	11	9
Avances et acomptes versés	1 540	792
Charges constatées d'avance	663	344
Autres actifs courants	-	2
Autres actifs courants	6 649	5 070
Autres actifs	8 524	6 076

La hausse des autres actifs est en lien avec l'augmentation des subventions publiques à recevoir, concernant notamment le projet Sealhyfe, et des acomptes versés à des fournisseurs d'équipements.

3.5 Capitaux propres

3.5.1 Capital social, réserves et primes

Le capital au 30 juin 2023 s'élève à 479 081 euros, soit 47 908 148 actions d'une valeur nominale de 0,01 euro (dont 40 519 auto détenues). Suite à l'exercice de BSPCE salariés, une augmentation de capital de 77 euros (soit 7 700 actions) assortie d'une prime d'émission de 3 221 euros a été réalisée.

3.5.2 Bons de souscription de parts de créateur d'entreprise (BSPCE) accordés aux salariés et à un dirigeant et Bons de Souscription d'Actions (BSA) accordé à un consultant

Le Groupe n'a pas émis de BSPCE et de BSA pendant le premier semestre 2023. Le nombre de BSPCE et de BSA en circulation et leurs mouvements au cours du premier semestre 2023 se présente comme suit :

En nombre	BSPCE Salariés	BSPCE Premium	BSA Consultants	TOTAL
Au 31 décembre 2022	8 500	6 800	1 700	17 000
Exercés au cours de l'exercice	- 77	-	-	- 77
Devenus caducs	- 78	-	-	- 78
Au 30 juin 2023	8 345	6 800	1 700	16 845
* Donnant droit à l'attribution du nombre d'actions, après division du nominal par 100 :	834 500	680 000	170 000	1 684 500

3.5.3 Actions gratuites

A la clôture de l'exercice 2022, le nombre d'actions gratuites en circulation était de 986 333. Au cours du premier semestre 24 900 actions gratuites sont devenues caduques.

3.6. Emprunts et dettes financières

L'endettement financier net du Groupe est le suivant :

En milliers d'euros	30/06/2023	31/12/2022
---------------------	------------	------------

Emprunts bancaires	3 728	3 866
Emprunts obligataires	12 172	12 160
Dettes locatives	6 666	3 778
Avances conditionnées	1 416	1 341
Intérêts courus non échus	1 003	1 206
Concours bancaires	4	3
Dettes financières (B)	24 988	22 354
Trésorerie et équivalents de trésorerie (A)	127 728	144 492
Endettement financier net (B - A)	- 102 740	- 122 137

Le tableau suivant présente les variations des dettes financières non courantes et courantes :

En milliers d'euros	31/12 2022	Emissions	Rembour- sements	Variations	Nouveaux contrats	Conversion	Reclas- sements	Variation de juste valeur	30/06 2023
Emprunts bancaires	3 375	-	-	-	-	-	- 205	6	3 176
Emprunts obligataires	11 394	-	-	-	-	-	-	12	11 406
Dettes locatives	3 257	-	-	-	3 198	-	- 705	-	5 750
Avances conditionnées	1 341	49	-	-	-	-	-	26	1 416
Intérêts courus non échus	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes financières non courantes	19 368	49	-	-	3 198	-	- 910	43	21 748
Emprunts bancaires	491	-	- 144	-	-	-	205	-	552
Emprunts obligataires	766	-	-	-	-	-	-	-	766
Dettes locatives	521	-	- 311	-	-	-	705	-	916
Avances conditionnées	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intérêts courus non échus	1 206	-	-	- 203	-	-	-	-	1 003
Concours bancaires	3	-	-	1	-	-	-	-	4
Dettes financières courantes	2 986	-	- 455	- 202	-	-	910	-	3 240
Dettes financières	22 354	49	- 455	- 202	3 198	-	-	43	24 988
Trésorerie	144 492								127 728
Trésorerie nette	122 138								102 740

Echéancier des dettes

Les échéances de remboursement de principal telles que définies par les contrats sont présentées dans le tableau ci-dessous :

En milliers d'euros	Inférieure à 1 an	Entre 1 et 2 ans	Entre 2 et 3 ans	Entre 3 et 4 ans	Entre 4 et 5 ans	Supérieure à 5 ans	Total
Emprunts bancaires	552	660	783	795	617	380	3 787
Emprunts obligataires	766	1 526	1 664	1 814	1 977	4 503	12 250
Dettes locatives	916	952	608	621	680	2 888	6 666

Avances conditionnées	-	164	225	260	281	728	1 658
Intérêts courus non échus	1 003	-	-	-	-	-	1 003
Au 30 juin 2023	3 236	3 303	3 280	3 489	3 554	8 500	25 363

La maturité des dettes financières est résumée dans le tableau ci-dessous :

En milliers d'euros	Courant		Non-courant		Total
	A moins d'un an	Entre un et cinq ans	A plus de cinq ans		
Emprunts bancaires	552	2 795	381		3 728
Emprunts obligataires	766	6 902	4 503		12 172
Dettes locatives	916	2 862	2 888		6 666
Avances conditionnées	-	817	600		1 416
Intérêts courus non échus	1 003	-	-		1 003
Comptes courants	4	-	-		4
Dettes financières au 30 juin 2023	3 240	13 377	8 371		24 988
		21 748			

3.7 Dettes fournisseurs et assimilés

Au 30 juin 2023, les dettes fournisseurs s'élèvent à 17 808 K€ (4 586 K€ au 31 décembre 2022), dont 13 512 K€ de fournisseurs d'immobilisations (1 954 K€ au 31 décembre 2022).

La progression de ce poste est en lien avec les investissements effectués par le Groupe à la fois dans les équipements de production dédiés aux futurs sites de production d'hydrogène renouvelable et dans les actifs de stockage et de transport de l'hydrogène.

3.8 Autres passifs courants et non courants

En milliers d'euros	30/06/2023	31/12/2022
Subventions	12 265	8 769
Autres dettes	-	-
Autres passifs non-courants	12 265	8 769
Dettes sociales	3 263	2 461
Dettes fiscales	878	854
Avances et acomptes reçus sur commandes	934	-
Subventions	968	-
Autres dettes	2	5
Autres passifs courants	6 045	3 320
Autres passifs financiers	18 310	12 089

- Crédit d'Impôt Recherche : le CIR reçu est traité comme une subvention publique. Il se rattache aux dépenses de recherche et développement engagées par le Groupe, et la créance de CIR s'élève à 974 K€ au 30 juin 2023, après constatation d'un produit de 338 K€ au titre du premier semestre. Il est alloué aux projets en fonction des dépenses sous-jacentes.

Trois nouvelles subventions significatives ont été sécurisées au cours du semestre concernant les projets Hope, TH2icino et Hy'Touraine (cf. note 1.3.2.1 – Faits marquants de la période).

Les subventions dont bénéficiait le Groupe au 31 décembre 2022 n'ont pas connu d'évolutions majeures. Il est cependant à noter les faits suivants :

- Soutien à l'investissement industriel dans les territoires : cette subvention avait été accordée par BPI France Financement à hauteur de 800 K€ en 2020 dans le cadre du plan de relance de l'économie française portée par le Gouvernement suite à la crise Covid-19. Le projet a été finalisé début 2023, le dossier est clos et le Groupe a encaissé 354 K€ à ce titre ;
- Convention de financement – SeaLhyfe 1 : cette subvention de 408 K€ accordée en 2020 par la Région des Pays de la Loire visait le financement de des études de conception de 2 types de production d'hydrogène offshore. Ce projet étant également finalisé, le Groupe a encaissé le solde de la subvention soit 326 K€.

Le Groupe a comptabilisé en autres passifs les montants de subvention pour lesquels il estime remplir les conditions d'obtention et d'appel.

3.9 Provisions pour risques et charges

Le Groupe a comptabilisé une provision pour remise en état d'un terrain pour 2 600 K€ sur le premier semestre 2023.

4 Autres informations

4.1 Gestion des risques

Il n'y a pas de modifications substantielles dans les procédures de gestion des risques telles que décrites dans le document d'enregistrement universel 2022.

4.2 Transactions avec les parties liées

Il n'y a pas eu d'évolutions significatives des transactions avec les parties liées au cours du 1er semestre 2023.

4.3 Engagements hors bilan

Les engagements mentionnés dans cette note comprennent tous les engagements hors bilan identifiés par le Groupe comme significatifs et pris envers les tiers. Ils sont les suivants :

- Sûretés personnelles (garanties) ;
- Sûretés réelles (hypothèques, nantissements).

4.3.1 Garanties à première demande accordées

Le Groupe a accordé deux garanties à première demande. La première est au profit du bailleur des locaux situés Mail Pablo Picasso, Zac Pré Gauchet à Nantes pour un montant de

388 K€. La seconde GAPD, accordée en janvier 2023, est au profit de la SNC Carrousel pour un montant de 1 583 K€.

4.3.2 Cautions solidaires de sous-traitance

Le Groupe a accordé au cours du premier semestre 2023 deux cautions solidaires de sous-traitance au titre de garanties de paiements à des fournisseurs intervenant sur les chantiers des sites en cours de construction pour un montant total de 2 156 K€.

4.3.3 Nantissements

Les nantissements ont été octroyés par le Groupe au bénéfice des organismes prêteurs.

- Le Prêt accordé par Crédit Agricole Atlantique Vendée de 1 000 K€ en date du 28 avril 2021 est garanti par un nantissement du fonds de commerce de Lhyfe. Le capital restant dû au 30 juin 2023 est de 755 K€ ;
- Le Prêt accordé par Crédit Mutuel Océan de 1 000 K€ en date du 22 décembre 2021 est garanti par un nantissement de l'électrolyseur et d'un compresseur. Le capital restant dû au 30 juin 2023 est de 792 K€.

4.3.4 Autres engagements donnés

En juin 2023, le Groupe a conclu un bail au titre de nouveaux locaux pour sa filiale en Allemagne. La prise de possession des locaux n'étant effective qu'au 1^{er} juillet 2023, ce bail fera l'objet d'un retraitement dans les comptes du second semestre 2023. Ce bail d'un montant mensuel de 17,7 K€ a été conclu jusqu'en novembre 2026.

4.3.3 Engagements reçus :

Dans le cadre du contrat d'approvisionnement en électricité conclu par la société Lhyfe Bouin avec la société Vendée Energie afin d'alimenter le site de production de Bouin, le Groupe dispose d'une réserve monétaire d'un montant de 240 K€. Cette réserve pourra être utilisée par la société Lhyfe Bouin dans le cadre de ses futurs approvisionnements en électricité, notamment lorsque les volumes consommés par le site de production seront supérieurs à ceux garantis dans le cadre de ce contrat de fourniture.

Le Groupe a également reçu des cautions de retenues de garantie de la part de fournisseurs au titre des travaux de génie civil pour un montant total de 2 801 K€.

4.4 Faits marquants postérieurs à la clôture

En juillet 2023, le Groupe a conclu un accord de subvention avec l'état Belge à hauteur de 13 M€ concernant le projet Hope. Cette aide vient compléter l'aide précédemment accordée par la Commission Européenne.

Le 26 juillet 2023, le tribunal de commerce de Paris a rendu sa décision sur le rachat des actifs fonciers et immobiliers des deux sites des Fonderies du Poitou : le site des Fonderies d'Ingrandes (43 ha, 40 000 m² de bâtiments) et le Centre d'Enfouissement Technique d'Oyré (35 ha). Par cette ordonnance, le Groupe a acquis un terrain destiné à la construction d'un site de production d'hydrogène de grande ampleur.

Report de la décision finale d'investissement concernant le projet GreenHyScale (Skive, Danemark)

Le projet GreenHyScale mené par un consortium européen dont Lhyfe est partenaire vise à développer un site de production d'hydrogène vert de 100 MW intégrant une nouvelle génération de modules électrolyseurs de 6 MW. Compte tenu des aléas inhérents à un projet industriel de cette échelle et au vu notamment des phases de développement à atteindre selon un calendrier fixé avec l'UE, le consortium a décidé de suspendre temporairement le remboursement des futurs coûts de développement tel que mis en place jusqu'ici dans le cadre du régime de subventions par l'UE, et de travailler sur un plan et un calendrier révisés. En conséquence, Lhyfe a décidé de reporter sa décision d'investissement liée au projet industriel GreenHyScale. Cette décision s'inscrit dans une gestion agile de son portefeuille de projets et de l'allocation de ses ressources, au travers notamment de l'évaluation régulière du rapport risque/rendement pour chacun de ses projets.

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023

Aux actionnaires de la société Lhyfe,

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

- l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés de la société Lhyfe, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels 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 consolidés semestriels 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 consolidés semestriels 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 consolidés semestriels résumés.

Nantes, le 26 septembre 2023

Les commissaires aux comptes

Baker Tilly Strego

Vincent PIERRE

Deloitte & Associés

Guillaume RADIGUE

PRODUCTEUR D'HYDROGÈNE VERT POUR LA MOBILITÉ ET L'INDUSTRIE

Lhyfe

LHYFE.COM