

BLUE SOLUTIONS

RAPPORT SEMESTRIEL 2014



SOMMAIRE

Rapport d'activité	3
Comptes consolidés résumés semestriels	7
Attestation du responsable du rapport semestriel	30
Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	31

RAPPORT D'ACTIVITÉ

Blue Solutions, qui produit les batteries électriques lithium métal polymère dans ses usines de Bretagne et du Canada, dispose d'une capacité de 10 000 batteries qui sera portée à terme à 32 500 batteries.

Le 30 octobre 2013, la société Blue Solutions a été introduite en bourse au premier marché de Nyse-Euronext Paris, au prix de 14,50 euros, soit le haut de la fourchette. L'offre a été sursouscrite 15 fois.

Au cours actuel de 34,25 euros, sa capitalisation boursière est proche de 1 milliard d'euros.

Blue Solutions est détenue à 71,2 % par Bolloré, 17,8 % par Bolloré Participations et 11 % par le public.

1/ RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2014

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2014
Chiffre d'affaires	20	46
Ebitda	(11)	4
Résultat opérationnel	(18)	(4)
Résultat financier	(4)	(1)
Résultat net	(22)	(5)

Au premier semestre 2014, Blue Solutions a livré au marché 1 131 packs de batteries équivalent 30 kWh contre 480 packs au premier semestre 2013.

Le chiffre d'affaires s'établit à 46 millions d'euros contre 20 millions d'euros pour le premier semestre 2013. Cette progression s'explique essentiellement par la forte hausse de l'activité avec Bluecar (957 batteries livrées contre 419) et avec Bluestorage dans le stationnaire (122 packs de batteries contre 42).

Les capitaux propres s'élèvent à 134 millions d'euros, pour un endettement net de 28 millions d'euros.

Blue Solutions dispose d'options exerçables entre 2016 et 2018 sur les différentes entités composant le périmètre Blue Applications et détenues par le Groupe Bolloré : Bluecar-Bluecarsharing-Autolib', Bluebus, Bluetram, Blueboat, Bluestorage, IER, Polyconseil.

Perspectives 2014 Blue Solutions – Blue Applications

Blue Solutions anticipe un chiffre d'affaires de 90 à 100 millions d'euros et la livraison d'environ 2 400 batteries, et un ebitda positif sur l'ensemble de 2014.

Concernant Blue Applications, il est prévu de dépasser, en 2014, 2 500 véhicules sur Autolib' et 60 000 abonnés premium sur l'ensemble des projets d'autopartage (Autolib', Bluely, Bluecub).

2/ ACTIVITES BLUE APPLICATIONS

▪ Autopartage :

- Lancement fin 2013 des services d'autopartage **Bluely** à Lyon-Villeurbanne (avec 130 véhicules, 58 stations et 252 bornes) et **Bluecub** à Bordeaux (avec 90 véhicules, 41 stations et 197 bornes de charge). Ce réseau a vocation à être doublé sur les 12 prochains mois ;
- le Groupe Bolloré a également été choisi pour développer un système d'autopartage à Indianapolis (USA), **BlueIndy** qui a été présenté en mai 2014 pour un démarrage début 2015 ;
- Il a également été désigné pour la gestion du réseau de 1 400 bornes de charge à Londres, **BluePointLondon**, auquel 1 500 nouvelles bornes seront ajoutées en 2015. Un service d'autopartage de véhicules électriques y sera également déployé au printemps 2015.
- Chiffres clés autopartage au 30 juin 2014 :
 - 54 600 abonnés annuels (contre 40 900 à fin 2013),
 - 4 900 bornes de charges dans 967 stations (dont 4 500 sur Autolib' réparties sur 868 stations,
 - plus de 2 650 voitures Bluecar en circulation (dont 2 430 sur Autolib'),
 - 6 millions de locations depuis le lancement d'Autolib', le 5 décembre 2011.

- Par ailleurs, le Groupe Bolloré poursuit le développement de ses locations et ventes de Bluecar aux particuliers et aux entreprises, la commercialisation du Bluebus pour lequel il a récemment remporté un appel d'offres de la RATP pour 40 bus de 6 mètres. Il développe également de nouveaux projets comme la Blue Summer et le Bluetram pour lequel il a annoncé la construction d'une usine de production en Bretagne début 2015, représentant un investissement de 10 millions d'euros pour une capacité de production de 50 Bluetram par an.
- Enfin, le Groupe Bolloré s'est porté candidat au déploiement de 16 000 bornes sur l'ensemble du territoire français représentant un investissement de 116 millions d'euros entre 2015 et 2018.
- Outre la mobilité, le Groupe Bolloré développe également des applications stationnaires dédiées aux énergies renouvelables :
 - des batteries pour particuliers permettent d'optimiser la consommation énergétique en stockant l'électricité pendant les heures creuses et en l'utilisant en heures pleines. Cette solution permet également de pallier à l'instabilité des réseaux de distribution d'électricité ;
 - Bluestorage développe des solutions de stockage d'électricité, sous forme de conteneurs remplis de batteries LMP, pour les professionnels, les particuliers et les collectivités visant à optimiser la consommation d'énergie, et à pallier les intermittences des énergies renouvelables ;
 - Bluesun est une filiale commune constituée entre Total Energie Développement et Bluestorage, dont l'objectif est de permettre l'adjonction de projets de stockage intégrant les batteries LMP aux panneaux solaires de dernière génération produits par Sunpower filiale de Total.

Ainsi, à partir de ces applications stationnaires, le Groupe Bolloré a créé une solution innovante pour le continent africain : les Bluezone.

Les **Bluezone** disposent de batteries LMP et de panneaux photovoltaïques qui, combinés permettent de produire, stocker et distribuer une électricité propre et gratuite dans des lieux non équipés de réseaux électriques. Cette électricité écologique et inépuisable permet d'alimenter les Bluezone qui accueillent des espaces éclairés, des bâtiments avec l'électricité, l'eau potable et Internet, des centres de santé, d'écoute et de prévention pour les jeunes, des écoles pratiquant des cours de e-learning, des activités sportives, des ateliers pour les artisans...

IER

IER, qui a réalisé l'ensemble des bornes pour Autolib', Bluely, Bluecub (abonnement, location, charge électrique) et l'informatique embarquée des Bluecar, est désormais un acteur majeur dans la commercialisation de solutions d'autopartage, de recharges intelligentes et communicantes.

Au 1^{er} semestre 2014, IER a enregistré des résultats satisfaisants grâce au déploiement des services d'autopartage et de recharges électriques (lancement d'Indianapolis, croissance du réseau Autolib',...) et à l'activité soutenue dans le domaine des bornes de transport (SNCF, aérien).

Automatic Systems a connu une bonne activité portée par le secteur des transports publics (métros) et du contrôle d'accès et barrières (forte croissance aux États-Unis). Automatic Systems est par ailleurs candidat à de nombreux appels d'offres dans le secteur du contrôle passagers.

Polyconseil

Polyconseil, qui fournit des conseils et services informatiques et conçoit des logiciels, joue également un rôle important dans les systèmes d'autopartage et de gestion des stockages d'électricité.

Données financières Blue Applications

<i>(en milliers d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2014
Bluecarsharing, Bluecar, Autolib' et autres sociétés d'auto-partage ⁽¹⁾		
- Chiffre d'affaires	8 434 ⁽²⁾	14 002 ⁽²⁾
- Résultat opérationnel	(48 188)	(46 384)
Bluebus ⁽³⁾		
- Chiffre d'affaires	1 824 ⁽⁴⁾	2 820 ⁽⁴⁾
- Résultat opérationnel	(3 351)	(3 478)
Blueboat ⁽⁵⁾		
- Chiffre d'affaires	-	-
- Résultat d'exploitation	(4)	(60)
Bluetram ⁽⁵⁾		
- Chiffre d'affaires	-	-
- Résultat d'exploitation	(5)	(77)
Bluestorage ⁽³⁾		
- Chiffre d'affaires	255	2
- Résultat opérationnel	(1 936)	(994)
IER ⁽⁶⁾		
- Chiffre d'affaires	61 355 ⁽⁷⁾	63 302 ⁽⁷⁾
- Résultat opérationnel	(286)	(1 558)
Polyconseil ⁽⁵⁾		
- Chiffre d'affaires	7 827 ⁽⁸⁾	10 124 ⁽⁸⁾
- Résultat d'exploitation	2 048	2 139

(1) Données combinées en normes IFRS (non auditées). Ne comprend pas en 2013 les subventions de 36 millions d'euros versées par Bluecar à Blue Solutions, traitées en capitaux propres.

(2) Dont 120 milliers d'euros au 30 juin 2014 et 26 milliers d'euros au 30 juin 2013 réalisés avec d'autres entités de Blue Applications.

(3) Données combinées en normes IFRS (non auditées).

(4) Au 30 juin 2014, 8 milliers d'euros sont réalisés avec des entités composant Blue Solutions ou Blue Applications. Au 30 juin 2013, 2 milliers d'euros étaient réalisés avec des entités composant Blue Solutions et Blue Applications.

(5) Données issues des comptes sociaux en normes françaises.

(6) Données issues des comptes consolidés en normes IFRS (non auditées).

(7) Dont 7 025 milliers d'euros au 30 juin 2014 et 9 428 milliers d'euros au 30 juin 2013 réalisés avec d'autres entités de Blue Applications et (118) milliers d'euros au 30 juin 2014 et 141 milliers d'euros au 30 juin 2013 réalisés avec Blue Solutions.

(8) Dont 6 678 milliers d'euros au 30 juin 2014 et 4 585 milliers d'euros au 30 juin 2013 réalisés avec d'autres entités de Blue Applications.

Évènements postérieurs à la clôture et perspectives

A ce jour, le Groupe n'anticipe pas de modification significative de sa situation globale au cours du second semestre 2014.

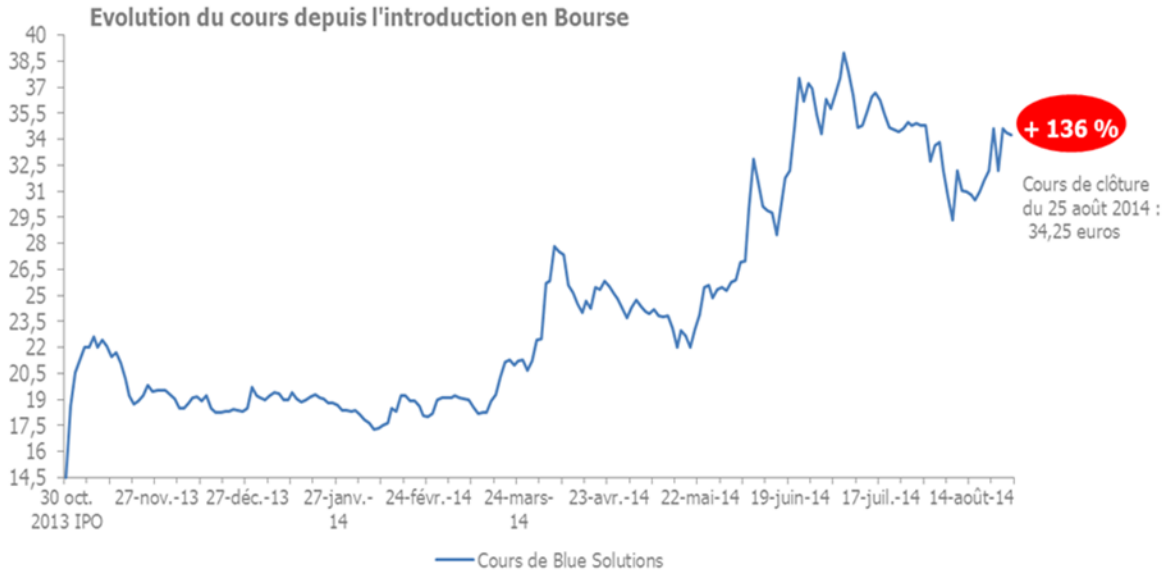
Principaux risques et incertitudes

Les principaux risques financiers auxquels le Groupe pourrait être confronté au cours du second semestre 2014 sont exposés dans la note 28 en annexe des comptes consolidés résumés semestriels.

Principales transactions avec les parties liées

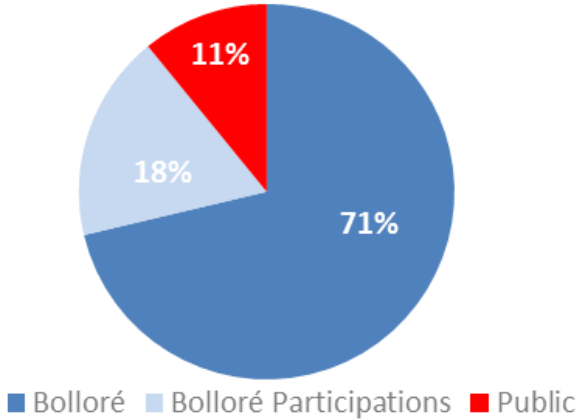
Les principales transactions avec les parties liées sont détaillées dans la note 26 en annexe des comptes consolidés résumés semestriels.

Evolution du cours de l'action



Répartition de l'actionnariat

Actionnariat Blue Solutions



COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS SEMESTRIELS

Bilan consolidé		p. 8
Compte de résultat consolidé		p. 9
Etat du résultat global consolidé		p. 10
Variation de la trésorerie consolidée		p. 11
Variation des capitaux propres consolidés		p. 12
Principes comptables	note 1	p. 13
Principales variations de périmètre	note 2	p. 15
Notes sur le bilan	notes 3 à 20	p. 16
Notes sur le compte de résultat	notes 21 à 25	p. 23
Autres informations	notes 26 à 29	p. 27

BILAN CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	NOTES	30/06/2014	31/12/2013
Actif			
Goodwill	3	576	573
Immobilisations incorporelles	4 - 21	5 698	6 021
Immobilisations corporelles	5 - 21	105 963	109 836
Titres mis en équivalence	6	1 354	1 353
Autres actifs financiers		9	2
Impôts différés		0	0
Autres actifs	7	19 731	21 785
Actifs non courants		133 331	139 570
Stocks et en-cours	8	26 169	27 589
Clients et autres débiteurs	9	23 643	17 778
Impôts courants	10	1 642	2 088
Autres actifs	11	841	457
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	6 308	11 080
Actifs courants		58 603	58 992
Total actif		191 934	198 562
Passif			
Capital		144 192	144 192
Primes liées au capital		0	0
Réserves consolidées		(10 392)	(4 946)
Capitaux propres, part du Groupe		133 800	139 246
Intérêts minoritaires		0	0
Capitaux propres	13	133 800	139 246
Dettes financières à long terme	16	34 284	33 024
Provisions pour avantages au personnel	14	943	827
Autres provisions	14	295	0
Impôts différés		0	0
Autres passifs	17	1 026	1 151
Passifs non courants		36 548	35 002
Fournisseurs et autres créditeurs	18	20 034	23 109
Impôts courants	19	654	300
Autres passifs	20	898	905
Passifs courants		21 586	24 314
Total passif		191 934	198 562

ETAT DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(en milliers d'euros)</i>	NOTES	Jun 2014	Jun 2013	Décembre 2013
Chiffre d'affaires	21 - 22- 23	46 010	19 504	47 399
Achats et charges externes	23	(35 022)	(24 180)	(49 703)
Frais de personnel	23	(11 685)	(9 942)	(19 666)
Amortissements et provisions	23	(8 114)	(6 895)	(14 780)
Autres produits opérationnels	23	5 002	3 790	9 480
Autres charges opérationnelles	23	(676)	(287)	(736)
Résultat opérationnel	21 - 22- 23	(4 485)	(18 010)	(28 006)
Coût net du financement	24	(570)	(1 796)	(2 636)
Autres produits financiers	24	341	134	347
Autres charges financières	24	(208)	(2 412)	(5 547)
Résultat financier	24	(437)	(4 074)	(7 836)
Part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	6	73	11	140
Impôts sur les résultats	25	(57)	0	0
Résultat net consolidé		(4 906)	(22 073)	(35 702)
Résultat net consolidé, part du Groupe		(4 906)	(22 073)	(35 702)
Intérêts minoritaires		0	0	0
Résultat par action (en euros) :	13			
Résultat net part du Groupe :				
- de base		(0,17)	(10,59)	(3,22)
- dilué		(0,17)	(10,59)	(3,22)

ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

	Jun 2014	Jun 2013	Décembre 2013
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Résultat net consolidé de la période	(4 906)	(22 073)	(35 702)
Variation des réserves de conversion des entités contrôlées	56	195	345
Total des variations des éléments recyclables en résultat net ultérieurement	56	195	345
Pertes et gains actuariels comptabilisés en capitaux propres	(63)	(71)	86
Total des variations des éléments non recyclables en résultat net ultérieurement	(63)	(71)	86
Résultat global	(4 913)	(21 949)	(35 271)
Dont :			
- part du Groupe	(4 913)	(21 949)	(35 271)
- part des minoritaires	0	0	0
dont impôt :			
- sur pertes et gains actuariels	0	0	0

VARIATION DE LA TRESORERIE CONSOLIDEE

(en milliers d'euros)	Jun 2014	Jun 2013	Décembre 2013
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net part du Groupe	(4 906)	(22 073)	(35 702)
Part des intérêts minoritaires	0	0	0
Résultat net consolidé	(4 906)	(22 073)	(35 702)
Charges et produits sans effet sur la trésorerie :			
- élimination des amortissements et provisions	8 156	6 855	14 380
- autres produits et charges sans incidence de trésorerie ou non liés à l'activité	24	2 278	5 222
- élimination des plus ou moins-values de cession	0	0	60
Autres retraitements :			
- coût net du financement	570	1 796	2 636
- charges d'impôts	57	0	0
Dividendes reçus :			
- dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	71	53	53
Impôts décaissés	(57)	0	0
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement ⁽¹⁾ :			
- dont stocks et en-cours	1 503	(2 283)	(9 660)
- dont dettes	(1 634)	5 729	7 233
- dont créances	(3 744)	(16 201)	(16 658)
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles	40	(23 846)	(32 436)
Flux d'investissement			
Décaissements liés à des acquisitions ⁽²⁾ :			
- immobilisations corporelles	(4 738)	(8 348)	(15 478)
- immobilisations incorporelles	(47)	(63)	(1 586)
- titres et autres immobilisations financières	(6)	(9)	(1)
Encaissements liés à des cessions :			
- immobilisations corporelles	0	39	144
Incidence des variations de périmètre sur la trésorerie			
	0	0	(281)
Flux nets de trésorerie sur investissements	(4 791)	(8 381)	(17 202)
Flux de financement			
Décaissements :			
- dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	0	0
Encaissements :			
- augmentation de capital ⁽³⁾	0	0	133 766
- apport des actionnaires ⁽⁴⁾	0	73 000	73 000
- subventions d'investissements	0	0	216
Intérêts nets décaissés	(28)	(1 266)	(1 547)
Flux nets de trésorerie sur opérations de financement	(28)	71 734	205 435
Incidence des variations de cours des devises	7	(91)	(156)
Variation de la trésorerie	(4 772)	39 416	155 641
Trésorerie à l'ouverture ⁽⁵⁾	11 080	(144 561)	(144 561)
Trésorerie à la clôture ⁽⁵⁾	6 308	(105 145)	11 080

(1) Les variations du besoin en fond de roulement s'expliquent essentiellement en 2014 par l'augmentation des créances de crédit d'impôt recherche.

(2) Les flux d'investissement sur 2014 sont principalement composés des investissements de capacités destinés à soutenir le développement des usines en Bretagne et au Canada.

(3) Comprend en 2013 l'augmentation de capital souscrite par Bolloré SA et Bolloré Participations (à hauteur de leurs pourcentages de détention respectifs) pour 133,8 millions d'euros (Voir document de référence 2013 du Groupe).

(4) Comprend en 2013 l'abandon de créance réalisé par Bolloré SA pour 37 millions d'euros, ainsi que la subvention de 36 millions d'euros de Bluecar à Blue Solutions (Voir document de référence 2013 du Groupe).

(5) Voir Note 12 - Trésorerie et équivalents de trésorerie.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	Nombre d'actions (1)	Capital	Réserves de conversion	Pertes et gains actuariels	Réserves	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	TOTAL
Capitaux propres au 31 décembre 2012	104 260 000	10 426	303	(268)	(42 810)	(32 349)	0	(32 349)
Transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	72 872	72 872	0	72 872
Augmentation de capital						0	0	0
Dividendes distribués						0	0	0
Opérations sur titres auto-détenus						0	0	0
Paiements fondés sur des actions					53	53	0	53
Variations de périmètre						0	0	0
Autres variations ⁽²⁾					72 819	72 819	0	72 819
Éléments du résultat global			195	(71)	(22 073)	(21 949)	0	(21 949)
Résultat de la période					(22 073)	(22 073)	0	(22 073)
Variation des éléments recyclables en résultat								
- Variation des réserves de conversion des entités contrôlées			195			195	0	195
- Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées						0	0	0
- Autres variations du résultat global						0	0	0
Variation des éléments non recyclables en résultat								
- Pertes et gains actuariels				(71)		(71)	0	(71)
Capitaux propres au 30 juin 2013	104 260 000	10 426	498	(339)	7 989	18 574	0	18 574
Capitaux propres au 31 décembre 2012	104 260 000	10 426	303	(268)	(42 810)	(32 349)	0	(32 349)
Transactions avec les actionnaires	(75 421 684)	133 766	0	0	73 100	206 866	0	206 866
Augmentation de capital	(75 421 684)	133 766				133 766	0	133 766
Dividendes distribués						0	0	0
Paiements fondés sur des actions					105	105	0	105
Variations de périmètre						0	0	0
Autres variations ⁽²⁾					72 995	72 995	0	72 995
Éléments du résultat global			345	86	(35 702)	(35 271)	0	(35 271)
Résultat de l'exercice					(35 702)	(35 702)	0	(35 702)
Variation des éléments recyclables en résultat								
- Variation des réserves de conversion des entités contrôlées			345			345	0	345
- Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées						0	0	0
- Autres variations du résultat global						0	0	0
Variation des éléments non recyclables en résultat								
- Pertes et gains actuariels				86		86	0	86
Capitaux propres au 31 décembre 2013	28 838 316	144 192	648	(182)	(5 412)	139 246	0	139 246
Transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	(533)	(533)	0	(533)
Augmentation de capital						0	0	0
Dividendes distribués						0	0	0
Paiements fondés sur des actions ⁽³⁾					185	185	0	185
Variations de périmètre						0	0	0
Autres variations ⁽⁴⁾					(718)	(718)	0	(718)
Éléments du résultat global			56	(63)	(4 906)	(4 913)	0	(4 913)
Résultat de la période					(4 906)	(4 906)	0	(4 906)
Variation des éléments recyclables en résultat								
- Variation des réserves de conversion des entités contrôlées			56			56	0	56
- Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées						0	0	0
- Autres variations du résultat global						0	0	0
Variation des éléments non recyclables en résultat								
- Pertes et gains actuariels				(63)		(63)	0	(63)
Capitaux propres au 30 juin 2014	28 838 316	144 192	704	(245)	(10 851)	133 800	0	133 800

(1) Suite à la décision de l'Assemblée générale extraordinaire du 25 juillet 2013 la totalité des 104 260 000 actions de 0,1 euro de nominal a été échangée contre 2 085 200 actions de 5 euros de nominal à raison de 50 actions anciennes de 0,1 euro de nominal contre 1 action nouvelle de 5 euros de nominal. L'augmentation de capital du 30 août 2013 a conduit par la suite à l'émission de 26 753 116 actions nouvelles au nominal de 5 euros portant le nombre d'actions totales à 28 838 316. (Voir document de référence 2013 du Groupe).

(2) Correspond principalement aux apports des actionnaires à Blue Solutions pour 73 millions d'euros au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2013 (voir document de référence 2013 du Groupe).

(3) Paiement fondé sur des actions Bolloré SA et Blue Solutions SA (voir note 1.A - Faits marquants et note 15 - Transactions dont le paiement est fondé sur des actions).

(4) Voir note 16 - Endettement financier.

ANNEXE**Note 1 : Principes comptables****A/ Faits marquants****Plan d'attribution d'actions gratuites de Blue Solutions**

Le Conseil d'administration de Blue Solutions du 7 janvier 2014, utilisant partiellement l'autorisation qui lui a été octroyée par l'Assemblée générale extraordinaire du 30 août 2013, a décidé de procéder à des attributions d'actions gratuites pour un montant maximum fixé à 380 000 actions, soit 1,32% du capital. 364 500 actions gratuites ont été attribuées à ce titre le 8 janvier 2014, et 13 500 le 7 avril 2014, dans le respect des modalités définies par l'Assemblée générale et le Conseil d'administration. Voir note 15 - Transactions dont le paiement est fondé sur des actions.

B/ Principes comptables et méthodes d'évaluation**B.1/ Base de préparation de l'information financière**

Les principes et méthodes comptables retenus pour l'établissement des comptes consolidés semestriels résumés sont identiques à ceux utilisés par le Groupe pour l'élaboration des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013 établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne et détaillés dans la note 1 « Principes comptables » des états financiers consolidés de l'exercice 2013 ; sous réserve des éléments ci-dessous :

- applications par le Groupe des normes comptables ou interprétations, présentées au paragraphe B2 - Evolutions normatives, à compter du 1^{er} janvier 2014 ;

- application des spécificités de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Conformément à la norme IAS 34, ces états financiers n'incluent pas l'ensemble des notes requises dans les comptes annuels mais une sélection de notes explicatives. Ils doivent être lus en liaison avec les états financiers du Groupe au 31 décembre 2013.

B.2/ Evolutions normatives**B.21 / Normes IFRS, interprétations IFRIC ou amendements appliqués par le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2014**

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates d'adoption par l'Union européenne	Dates d'application : exercices ouverts à compter du
IAS 27 révisée « États financiers individuels »	29/12/2012	01/01/2014 ⁽¹⁾
IAS 28 révisée « Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises »	29/12/2012	01/01/2014 ⁽¹⁾
IFRS 10 « États financiers consolidés »	29/12/2012	01/01/2014 ⁽¹⁾
IFRS 11 « Partenariats »	29/12/2012	01/01/2014 ⁽¹⁾
IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités »	29/12/2012	01/01/2014 ⁽¹⁾
Amendements IFRS 10, 11, 12 sur les dispositions transitoires	05/04/2013	01/01/2014 ⁽¹⁾

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates d'adoption par l'Union européenne	Dates d'application : exercices ouverts à compter du
Amendement à IAS 36 - Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers	20/12/2013	01/01/2014
Amendement à IAS 39 Novation de dérivés et poursuite de la comptabilité de couverture (27/06/2013)	20/12/2013	01/01/2014
Amendements à IAS 32 « Compensation des actifs financiers et des passifs financiers »	29/12/2012	01/01/2014
Amendements IFRS 10,12 et IAS 27 : sociétés d'investissement	21/11/2013	01/01/2014

⁽¹⁾ Date d'application de l'Union européenne

L'application de ces textes n'a pas eu d'incidence sur les états financiers du Groupe au 30 juin 2014, ainsi que sur toutes les périodes présentées.

B.22 / Normes comptables ou interprétations que le Groupe appliquera dans le futur

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates de publication par l'IASB	Dates d'application selon l'IASB : exercices ouverts à compter du
Amendement à IAS 19 – Régime à prestations définies : cotisations de l'employeur	21/11/2013	01/07/2014
Améliorations des IFRS cycle 2010-2012	12/12/2013	01/07/2014
Améliorations des IFRS cycle 2011-2013	12/12/2013	01/07/2014
IFRS 9 « Instruments financiers - Phase 1 : classement et évaluation » et amendements subséquents	12/11/2009, 28/10/2010, 16/12/2011, 28/11/2012	01/01/2015
Amendement à IAS 16 et IAS 38 - Clarification sur les modes d'amortissement acceptables	12/05/2014	01/01/2016
Amendements à IFRS 11 - Partenariats : Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans une entreprise commune (« joint operations »)	06/05/2014	01/01/2016
IFRS 15 : comptabilisation des produits provenant de contrats avec des clients	28/05/2014	01/01/2017

L'IASB a publié des normes et des interprétations, adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2014 dont la date d'application est postérieure au 1^{er} janvier 2014. Ces textes n'ont pas été appliqués par anticipation.

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates d'adoption par l'Union européenne	Dates d'application selon l'Union européenne: exercices ouverts à compter du
Interprétation IFRIC 21 – Taxes prélevées par une autorité publique	14/06/2014	17/06/2014

Le Groupe est en cours d'analyse des incidences éventuelles de ces textes sur ses comptes consolidés.

B.3/ Recours à des estimations

La préparation des états financiers consolidés en conformité avec IAS 34 amène la Direction à recourir à des hypothèses et à des estimations dans la mise en œuvre des principes comptables pour valoriser des actifs et des passifs ainsi que des produits et des charges pour la période présentée.

B.4/ Informations relatives à l'entreprise

Blue Solutions est une société anonyme de droit français soumise à l'ensemble des textes applicables aux sociétés commerciales en France, et en particulier aux dispositions du Code de commerce. Son siège social est à Odet, 29 500 Ergué-Gabéric. La société est cotée à Paris.

Le Groupe Blue Solutions est constitué de la société Blue Solutions et de ses filiales. Blue Solutions est contrôlée par Bolloré et est consolidée par intégration globale dans les comptes de ce Groupe.

Les comptes intermédiaires ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration du 29 Août 2014.

Note 2 : Principales variations de périmètre

Exercice 2014

Néant.

Exercice 2013

Néant.

NOTES SUR LE BILAN

Note 3 - Goodwill

Evolution des *goodwill*

(en milliers d'euros)

Au 31 décembre 2013	573
Variation de change	3
Au 30 juin 2014	576

Conformément à la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs », les *goodwill* font l'objet chaque année de tests de perte de valeur et dès lors qu'il existe une indication objective de dépréciation. Aucun indice de perte de valeur n'ayant été constaté au 30 juin 2014, aucun test de dépréciation n'a été effectué à cette date.

Note 4 - Immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	30/06/2014			31/12/2013		
	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette
Droits d'exploitation, brevets, frais de développement	8 326	(2 672)	5 654	8 261	(2 261)	6 000
Autres	99	(55)	44	75	(54)	21
Total	8 425	(2 727)	5 698	8 336	(2 315)	6 021

Évolution de la position nette au 1er semestre 2014

Valeurs nettes (en milliers d'euros)	Au 31/12/2013	Acquisitions brutes	Cessions VNC	Dotations nettes	Variations de périmètre	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2014
Droits d'exploitation, brevets, frais de développement	6 000	15	0	(391)	0	23	7	5 654
Autres	21	32	0	(1)	0	0	(8)	44
Valeurs nettes	6 021	47	0	(392)	0	23	(1)	5 698

Note 5 - Immobilisations corporelles

(en milliers d'euros)	30/06/2014			31/12/2013		
	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette
Terrains et agencements	4 493	(481)	4 012	4 476	(401)	4 075
Constructions et aménagements	61 416	(16 673)	44 743	61 137	(14 794)	46 343
Installations techniques, matériels	87 806	(38 117)	49 689	84 650	(32 627)	52 023
Autres	10 277	(2 758)	7 519	9 914	(2 519)	7 395
Total	163 992	(58 029)	105 963	160 177	(50 341)	109 836

Évolution de la position nette au 1er semestre 2014

Valeurs nettes (en milliers d'euros)	Au 31/12/2013	Acquisitions brutes	Cessions VNC	Dotations nettes	Variations de périmètre	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2014
Terrains et agencements	4 075	0	0	(80)	0	6	11	4 012
Constructions et aménagement	46 343	0	0	(1 851)	0	39	212	44 743
Installations techniques, matériels	52 023	48	0	(5 381)	0	96	2 903	49 689
Autres ⁽¹⁾	7 395	3 491	0	(231)	0	(10)	(3 126)	7 519
Valeurs nettes	109 836	3 539	0	(7 543)	0	131	0	105 963

(1) Dont immobilisations en cours

Les investissements sont détaillés par zone géographique dans la note 21.

Note 6 - Titres mis en équivalence

(en milliers d'euros)

Au 31 décembre 2013	1 353
Variation du périmètre de consolidation	0
Quote-part de résultat	73
Autres mouvements ⁽¹⁾	(72)
Au 30 juin 2014	1 354

(1) Les autres mouvements correspondent aux dividendes versés par Cirtem à Blue Solutions

Valeur consolidée des sociétés mises en équivalence

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2014		Au 31/12/2013	
	Quote part de Résultat	Valeur de mise en équivalence	Quote part de Résultat	Valeur de mise en équivalence
Cirtem	73	1 354	140	1 353
TOTAL	73	1 354	140	1 353

Note 7 – Autres actifs non courants

(en milliers d'euros)	30/06/2014			31/12/2013		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Crédit d'impôt recherche	19 731	0	19 731	21 785	0	21 785
Total	19 731	0	19 731	21 785	0	21 785

Comprend les créances de crédit d'impôt recherche de Blue Solutions au titre des exercices 2012, 2013 et 2014 dont Blue Solutions s'attend à recouvrer 8,0 millions d'euros en 2016, 7,7 millions d'euros en 2017 et 4,0 millions d'euros en 2018 au plus tard.

Note 8 – Stocks et en-cours

(en milliers d'euros)	30/06/2014			31/12/2013		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Matières premières, fournitures et autres	12 179	(135)	12 044	11 024	(291)	10 733
Produits en-cours, intermédiaires et finis	12 664	0	12 664	15 347	0	15 347
Marchandises	1 461	0	1 461	1 509	0	1 509
Total	26 304	(135)	26 169	27 880	(291)	27 589

Note 9 - Clients et autres débiteurs

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2014			31/12/2013		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Clients et comptes rattachés	12 205	0	12 205	11 800	0	11 800
Créances sociales et fiscales d'exploitation ⁽¹⁾	10 844	0	10 844	5 244	0	5 244
Fournisseurs débiteurs	435	0	435	643	0	643
Comptes courants actifs	0	0	0	0	0	0
Autres créances d'exploitation	159	0	159	91	0	91
Total	23 643	0	23 643	17 778	0	17 778

(1) dont 9,9 millions d'euros au 30 juin 2014 relatifs aux créances de crédit d'impôt recherche de Blue Solutions de 2010 et 2011 (4,5 millions au 31 décembre 2013) recouvrables dans les 12 mois à venir.

Note 10 – Impôts courants actifs

	30/06/2014			31/12/2013		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Impôts courants - actif	1 642	0	1 642	2 088	0	2 088
Total	1 642	0	1 642	2 088	0	2 088

Les impôts courants actifs comprennent principalement les créances de TVA.

Note 11 – Autres actifs courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2014			31/12/2013		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Charges constatées d'avance	841	0	841	457	0	457
Total	841	0	841	457	0	457

Note 12 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30/06/2014			Au 31/12/2013		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Disponibilités	3 797	0	3 797	1 695	0	1 695
Conventions de trésorerie - actif	2 511	0	2 511	9 385	0	9 385
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	<i>6 308</i>	<i>0</i>	<i>6 308</i>	<i>11 080</i>	<i>0</i>	<i>11 080</i>
Trésorerie Nette	6 308	0	6 308	11 080	0	11 080

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont classés au niveau 1 de la hiérarchie de juste valeur de la norme IFRS 13 (comme au 31 décembre 2013).

Note 13 – Capitaux propres

Au 30 juin 2014, le capital social de Blue Solutions SA s'élève à 144 191 580 euros, divisé en 28 838 316 actions ordinaires d'un nominal de 5 euros chacune et entièrement libérées. Au cours de la période close le 30 juin 2014, le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et potentielles dilutives s'est élevé à 28 838 316 actions.

Les événements affectant ou pouvant affecter le capital social de Blue Solutions sont soumis à l'accord de l'Assemblée générale des actionnaires.

Dividendes distribués par la société mère

La société mère n'a pas versé de dividende sur la période.

Résultat par action

Le tableau ci-dessous fournit le détail des éléments utilisés pour calculer les résultats par action de base et dilué présentés au pied du compte de résultat.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Jun 2014	Jun 2013	Jun 2013	Décembre
		retraité ⁽¹⁾	publié	2013
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - de base	(4 906)	(22 073)	(22 073)	(35 702)
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - dilué	(4 906)	(22 073)	(22 073)	(35 702)
Nombre de titres émis	28 838 316	2 085 200	104 260 000	28 838 316
Nombre de titres en circulation	28 838 316	2 085 200	104 260 000	28 838 316
Actions gratuites	378 000	0	0	0
Nombre de titres émis et potentiels	29 216 316	2 085 200	104 260 000	28 838 316
Nombre moyen pondéré de titres en circulation - de base	28 838 316	2 085 200	104 260 000	11 100 634
Titres potentiels dilutifs résultant de l'exercice d'actions gratuites ⁽²⁾	0	0	0	0
Nombre moyen pondéré de titres en circulation et potentiels - après dilution	28 838 316	2 085 200	104 260 000	11 100 634

(1) Prend en compte l'échange au 25 juillet 2013 de la totalité des 104 260 000 actions de 0,10 euro de nominal contre 2 085 200 actions de 5 euros de nominal.

(2) Les titres potentiels ne sont pas retenus dans le calcul du résultat dilué par action du fait de leur effet non dilutif sur la perte par action de la période.

Note 14 – Provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au	dont courant	dont non	Au	dont courant	dont non
	30/06/2014		courant	31/12/2013		courant
Autres provisions pour risques	295	0	295	0	0	0
Provisions pour risques et charges	295	0	295	0	0	0
Engagements envers le personnel	943	0	943	827	0	827
Provisions	1 238	0	1 238	827	0	827

Détail des variations de la période

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2013	Augmentations	Diminutions		Variations de périmètre	Autres mouvements	Variations de change	Au 30/06/2014
			avec utilisation	sans utilisation				
Autres provisions pour risques	0	295	0	0	0	0	0	295
Engagements envers le personnel ⁽¹⁾	827	52	0	1	0	63	0	943
Total	827	346	0	1	0	63	0	1 238

(1) Les engagements envers le personnel ont été mis à jour au 30 juin 2014 par extrapolation des calculs au 31 décembre 2013. Les données démographiques du 31 décembre 2013 ont été mises à jour des départs en retraite prévus sur 2014. Les cours de change et les taux d'actualisation ont été mis à jour, les autres hypothèses ont été conservées. Les pertes actuarielles constatées en capitaux propres s'élèvent à 63 milliers d'euros au 30 juin 2014.

Note 15 - Transactions dont le paiement est fondé sur des actions

Plan d'attribution d'actions gratuites de Bolloré SA

Certains salariés ont reçu des actions gratuites dans le cadre des attributions réalisées par la société Bolloré SA en décembre 2010. Conformément à IFRS 2, l'avantage octroyé a été valorisé et comptabilisé comme un complément de rémunération dans les comptes de Blue Solutions. La juste valeur retenue est identique à celle calculée par un expert indépendant pour les besoins de la consolidation Bolloré ; cette valeur représente la charge à comptabiliser sur la période correspondant à la durée d'acquisition des actions. Les caractéristiques détaillées du plan concerné sont fournies dans le document de référence 2013 du Groupe Bolloré.

La juste valeur des actions est étalée linéairement sur la durée d'acquisition des droits. Ce montant est constaté en résultat sur la ligne " Frais de personnel " avec contrepartie en capitaux propres. Les charges comptabilisées à ce titre se sont élevées à (49) milliers d'euros au 30 juin 2014 et à (53) milliers d'euros au 30 juin 2013.

Plan d'attribution d'actions gratuites de Blue Solutions

Le Conseil d'administration de Blue Solutions du 7 janvier 2014, utilisant partiellement l'autorisation qui lui a été octroyée par l'Assemblée générale extraordinaire du 30 août 2013, a décidé de procéder à des attributions d'actions gratuites pour un montant maximum fixé à 380 000 actions, soit 1,32% du capital. 364 500 actions gratuites ont été attribuées à ce titre le 8 janvier 2014, et 13 500 le 7 avril 2014, dans le respect des modalités définies par l'Assemblée générale et le Conseil d'administration.

La juste valeur des actions accordées a été calculée par un expert indépendant.

La fraction de cette juste valeur représentative des services rendus à Blue Solutions constatée en résultat sur la ligne " Frais de personnel " avec contrepartie en capitaux propres s'élève à (136) milliers d'euros au 30 juin 2014.

Plan d'attribution d'actions gratuites Blue Solutions de janvier 2014

Condition d'attribution		
Date d'octroi	8 janvier 2014	7 avril 2014
Nombre d'actions accordées	364 500	13 500
Cours de l'action à la date d'octroi (en euros)	19,35	27,32
Durée d'acquisition des droits	48 mois	48 mois
Obligation de conservation	2 ans à l'issue de l'obtention	2 ans à l'issue de l'obtention
Principales hypothèses		
Taux de dividende (en pourcentage)	0,00	0,00
Taux sans risque (en pourcentage)	1,49 à 6 ans 1,01 à 4 ans	1,49 à 6 ans 1,01 à 4 ans
Juste valeur de l'action (incluant la décote d'incessibilité) (en euros)	17,29	24,42
Au 30 juin 2014		
Nombre d'actions restantes	364 500	13 500
Charge comptabilisée en résultat (en milliers d'euros)	(136)	0

Note 16 - Endettement financier

Endettement financier net :

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2014	dont courant	dont non courant	Au 31/12/2013	dont courant	dont non courant
Emprunts auprès des établissements de crédit	0	0	0	0	0	0
Autres emprunts et dettes assimilées ⁽¹⁾	34 284	0	34 284	33 024	0	33 024
Endettement financier brut	34 284	0	34 284	33 024	0	33 024
Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁽²⁾	(6 308)	(6 308)	0	(11 080)	(11 080)	0
Endettement financier net	27 976	(6 308)	34 284	21 944	(11 080)	33 024

(1) Dette sur la clause de retour à meilleure fortune (voir ci-après).

(2) Dont, au 30 juin 2014, 3,8 millions d'euros de disponibilités et 2,5 millions d'euros au titre de la convention de trésorerie active envers Bolloré SA. Voir Note 12 - Trésorerie et équivalents de trésorerie.

Principales caractéristiques des éléments de l'endettement financier

1- Passifs au coût amorti

Autres emprunts et dettes assimilées

(en milliers d'euros)	30/06/2014*	31/12/2013*
Valeur	34 284	33 024

*Correspond à la prise en compte de la dette liée à la clause de retour à meilleure fortune envers Bolloré relative à l'abandon de créance accordé en 2009 pour un montant de 34,3 millions d'euros au 30 juin 2014 contre 33,0 millions d'euros au 31 décembre 2013 :

La société Blue Solutions est engagée à rembourser un montant de 37,5 millions d'euros à Bolloré SA, montant correspondant à la créance abandonnée en 2009, par versement du tiers du résultat courant positif avant impôt de la société, plafonné au montant du résultat comptable, jusqu'à extinction de la dette.

La dette comptabilisée dans les comptes correspond à la valeur présente de l'engagement et est estimée sur la base des prévisions de résultats futurs disponibles aux dates de production des états financiers pour Blue Solutions. La charge d'intérêt représentative du passage du temps ((0,5) million d'euros au 30 juin 2014 contre (1,1) million d'euros au 31 décembre 2013) est comptabilisée dans le coût net du financement sur la base d'un taux d'intérêt effectif correspondant au taux de financement moyen du prêteur. Ces intérêts ne donnent toutefois pas lieu à décaissement.

Les variations ultérieures (hors effet d'actualisation) de cette dette, résultant d'une transaction avec les actionnaires, ont été comptabilisées dans les capitaux propres pour (0,7) million d'euros au 30 juin 2014 et 0,0 million d'euros au 31 décembre 2013.

Note 17 - Autres passifs non courants

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2013	Variations de périmètre	Variations nettes	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2014
Autres passifs non courants ⁽¹⁾	1 151	0	0	3	(128)	1 026
Total	1 151	0	0	3	(128)	1 026

(1) Comprend les subventions d'investissement - part à plus d'un an.

Note 18 - Fournisseurs et autres créditeurs

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2013	Variations de périmètre	Variations nettes	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2014
Dettes fournisseurs	14 154	0	(2 941)	(21)	1	11 193
Dettes sociales et fiscales d'exploitation	2 933	0	1 082	5	(1)	4 019
Clients créditeurs	0	0	57	0	0	57
Autres dettes d'exploitation	6 022	0	(1 284)	27	0	4 765
Total	23 109	0	(3 086)	11	0	20 034

Note 19 – Impôts courants passifs

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 31/12/2013	Variations de périmètre	Variations nettes	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2014
Impôts courants - passif	300	0	354	0	0	654
Total	300	0	354	0	0	654

Les impôts courants passifs comprennent principalement les dettes de TVA.

Note 20 – Autres passifs courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 31/12/2013	Variations de périmètre	Variations nettes	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2014
Produits constatés d'avance	632	0	(8)	0	0	624
Autres dettes courantes ⁽¹⁾	273	0	(128)	1	128	274
Total	905	0	(136)	1	128	898

(1) Comprend les subventions d'investissement - part à moins d'un an.

NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Note 21 – Informations sectorielles

Le Groupe opère dans la production et la vente de batteries et plus marginalement de super capacités et réalise ses ventes principalement en France. Le Groupe est mono-secteur et l'information sectorielle basée sur l'axe métier est donc en lecture directe dans les comptes.

- Informations par partenaire

<i>(en milliers d'euros)</i>	Jun 2014	Jun 2013	Décembre 2013
Chiffre d'affaires	46 010	19 504	47 399
- dont Bluecar	38 219	16 518	33 565
- dont Bluestorage	5 366	1 592	8 781
- dont Bolloré	691	138	68
- dont Bluebus	530	234	378
- dont Bluetram	426	0	1 510
- dont Blueboat	276	0	227
- dont Autolib'	145	0	486
- dont Bluesun	0	510	1 689

- Informations par zone géographique

<i>(en milliers d'euros)</i>	France et DOM-TOM	Amériques	Total
<u>En Juin 2014</u>			
Chiffre d'affaires	45 303	707	46 010
Immobilisations incorporelles	174	5 524	5 698
Immobilisations corporelles	78 965	26 998	105 963
Investissements corporels et incorporels	1 791	1 795	3 586

<i>(en milliers d'euros)</i>	France et DOM-TOM	Amériques	Total
<u>En Juin 2013</u>			
Chiffre d'affaires	19 464	40	19 504
Immobilisations incorporelles	176	6 593	6 769
Immobilisations corporelles	83 133	29 407	112 540
Investissements corporels et incorporels	6 356	1 159	7 515

<i>(en milliers d'euros)</i>	France et DOM-TOM	Amériques	Total
<u>En Décembre 2013</u>			
Chiffre d'affaires	46 750	649	47 399
Immobilisations incorporelles	185	5 836	6 021
Immobilisations corporelles	82 153	27 683	109 836
Investissements corporels et incorporels	10 263	4 065	14 328

Le chiffre d'affaires par zone géographique présente la répartition des produits en fonction du pays où la vente est réalisée.

Note 22 – Principales évolutions à périmètre et taux de change constants

Le tableau ci-dessous décrit l'incidence des variations de périmètre et de change sur les chiffres clés, les données 2013 étant ramenées au périmètre et taux de change de juin 2014.

Lorsqu'il est fait référence à des données à périmètre et change constants, cela signifie que l'impact des variations de taux de change et de variations de périmètre (acquisitions ou cessions de participation dans une société, variation de pourcentage d'intégration, changement de méthode de consolidation) a été retraité.

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Jun 2014</i>	<i>Jun 2013</i>	<i>Variations de périmètre</i>	<i>Variations de change</i>	<i>Jun 2013 périmètre et change constants</i>
Chiffre d'affaires	46 010	19 504	0	(5)	19 499
Résultat opérationnel	(4 485)	(18 010)	0	483	(17 527)

Note 23 – Résultat opérationnel

L'analyse du résultat opérationnel par nature de produits et charges est la suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Jun 2014</i>	<i>Jun 2013</i>	<i>Décembre 2013</i>
Chiffre d'affaires ⁽¹⁾	46 010	19 504	47 399
- Ventes de biens	42 786	18 588	45 291
- Prestations de services	1 679	596	1 036
- Produits des activités annexes	1 545	320	1 072
Achats et charges externes :	(35 022)	(24 180)	(49 703)
- Achats et charges externes	(34 886)	(24 040)	(49 387)
- Locations et charges locatives	(136)	(140)	(316)
Frais de personnel	(11 685)	(9 942)	(19 666)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(8 114)	(6 895)	(14 780)
Autres produits opérationnels ⁽¹⁾	5 002	3 790	9 480
Autres charges opérationnelles ⁽¹⁾	(676)	(287)	(736)
Résultat opérationnel	(4 485)	(18 010)	(28 006)

(1) La variation du chiffre d'affaires est présentée par secteur opérationnel dans la Note 21 - informations sectorielles

* Détails des autres produits et charges opérationnels :

(en milliers d'euros)	Juin 2014			Juin 2013		
	Total	Produits opérationnels	Charges opérationnelles	Total	Produits opérationnels	Charges opérationnelles
Plus-values (moins-values) sur cessions d'immobilisations	0	0	0	0	39	(39)
Pertes et gains de change	(75)	590	(665)	169	400	(231)
Crédit d'impôt recherche	4 125	4 125	0	3 215	3 215	0
Autres	276	287	(11)	119	136	(17)
Autres produits et charges opérationnels	4 326	5 002	(676)	3 503	3 790	(287)

(en milliers d'euros)	Décembre 2013		
	Total	Produits opérationnels	Charges opérationnelles
Plus-values (moins-values) sur cessions d'immobilisations	0	144	(144)
Pertes et gains de change	230	801	(571)
Crédit d'impôt recherche	7 969	7 969	0
Autres	545	566	(21)
Autres produits et charges opérationnels	8 744	9 480	(736)

Note 24 – Résultat Financier

(en milliers d'euros)	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Coût net du financement	(570)	(1 796)	(2 636)
- Charges d'intérêts	(570)	(1 796)	(2 636)
Autres produits financiers ⁽¹⁾	341	134	347
Autres charges financières ⁽¹⁾	(208)	(2 412)	(5 547)
Résultat financier	(437)	(4 074)	(7 836)

* Détails des autres produits et charges financiers :

(en milliers d'euros)	Juin 2014			Juin 2013		
	Total	Produits financiers	Charges financières	Total	Produits financiers	Charges financières
Variations des provisions financières	(13)	0	(13)	(13)	0	(13)
Mise à la juste valeur des dérivés ⁽¹⁾	0	0	0	(77)	0	(77)
Autres ⁽²⁾	146	341	(195)	(2 188)	134	(2 322)
Autres produits et charges financiers	133	341	(208)	(2 278)	134	(2 412)

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Décembre 2013</i>		
	<i>Total</i>	<i>Produits financiers</i>	<i>Charges financières</i>
Variations des provisions financières	(28)	0	(28)
Mise à la juste valeur des dérivés ⁽¹⁾	(77)	0	(77)
Autres ⁽²⁾	(5 095)	347	(5 442)
Autres produits et charges financiers	(5 200)	347	(5 547)

(1) En 2013, variation de la juste valeur des options d'achats sur Cirtem

(2) Principalement pertes et gains de change relatifs au financement accordé par Blue Solutions à Blue Solutions Canada

Note 25 – Impôts sur les bénéfiques

Analyse de la charge d'impôt

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Juin 2014</i>	<i>Juin 2013</i>	<i>Décembre 2013</i>
Impôts courants	0	0	0
Variation nette des impôts différés	0	0	0
Autres impôts (forfaitaire, redressements, crédit d'impôts, carry back)	0	0	0
CVAE	(57)	0	0
Total	(57)	0	0

Les sociétés Blue Solutions et Blue Solutions Canada présentent des résultats fiscaux déficitaires au 30 juin 2014. Pour les exercices présentés, en vertu d'IAS 12 paragraphe 35, le Groupe a considéré qu'eut égard à l'historique récent de pertes fiscales non utilisées, il n'y avait pas lieu de reconnaître d'impôts différés actifs nets au titre du report en avant des pertes fiscales au delà des différences temporelles passives imposables

A U T R E S I N F O R M A T I O N S

Note 26 - Parties liées

- TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Les comptes consolidés incluent des opérations effectuées par le Groupe dans le cadre normal de ses activités avec des sociétés consolidées dans le Groupe Bolloré qui contrôle le Groupe.

Il est à noter que le Groupe a notamment conclu une convention de prestation de services d'assistance avec la société Bolloré SA ayant pour objet des prestations d'assistance, de mise à disposition de personnel et de moyens et de reclassements d'actifs. Les conditions financières de cette convention sont les suivantes :

- s'agissant des prestations d'assistance : le montant de la facturation est déterminé en fonction du coût de fonctionnement de Bolloré SA grâce à une clef de répartition,
- s'agissant de la mise à disposition de personnel et de moyens : la convention prévoit une refacturation à prix coûtant pour les détachements de personnel, au coût de revient pour les équipements, d'une refacturation à l'heure pour les avions,
- s'agissant des opérations de reclassements d'actifs ou de valeur mobilières : elles sont réalisées sur la base de la valeur nette comptable des biens dans les livres de la cédante sauf pour les mutations des valeurs mobilières supérieures à 500 000 euros et les cessions d'actifs supérieurs à 1 500 000 euros qui font l'objet d'un contrat spécifique soumis à la procédure des conventions réglementées.

Par ailleurs, Blue Solutions bénéficie d'une convention de trésorerie avec Bolloré SA qui assure la gestion des besoins et des excédents de trésorerie de Blue Solutions. Les emprunts effectués sont soumis au taux d'intérêt EONIA moyen trimestriel + 1,50 % et les prêts au taux EONIA +0,75%.

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Juin 2014</i>	<i>Juin 2013</i>
Chiffre d'affaires		
- entités consolidées dans le Groupe Bolloré, sous contrôle commun avec Blue Solutions	45 782	19 259
- entités consolidées par intégration globale ⁽¹⁾ : Blue Solutions et Blue Solutions Canada	30 039	18 537
- entités mises en équivalence ⁽²⁾ : Cirtem	0	0
Achats et charges externes		
- entités consolidées dans le Groupe Bolloré, sous contrôle commun avec Blue Solutions	(3 544)	(3 377)
- entités consolidées par intégration globale ⁽¹⁾ : Blue Solutions et Blue Solutions Canada	(30 272)	(18 464)
- entités mises en équivalence ⁽²⁾ : Cirtem	0	0
Autres produits et charges financiers		
- entités consolidées dans le Groupe Bolloré, sous contrôle commun avec Blue Solutions	4	0
- entités consolidées par intégration globale ⁽¹⁾ : Blue Solutions et Blue Solutions Canada	0	0
- entités mises en équivalence ⁽²⁾ : Cirtem	71	53
<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Juin 2014</i>	<i>Décembre 2013</i>
Créances liées à l'activité (hors intégration fiscale)		
- entités consolidées dans le Groupe Bolloré, sous contrôle commun avec Blue Solutions	12 272	11 898
- entités consolidées par intégration globale ⁽¹⁾ : Blue Solutions et Blue Solutions Canada	3 719	5 921
- entités mises en équivalence ⁽²⁾ : Cirtem	0	0
Provisions pour créances douteuses	0	0
Dettes liées à l'activité (hors intégration fiscale)		
- entités consolidées dans le Groupe Bolloré, sous contrôle commun avec Blue Solutions	2 424	3 858
- entités consolidées par intégration globale ⁽¹⁾ : Blue Solutions et Blue Solutions Canada	3 648	5 921
- entités mises en équivalence ⁽²⁾ : Cirtem	0	0
Comptes courants et conventions de trésorerie actif		
- entités consolidées dans le Groupe Bolloré, sous contrôle commun avec Blue Solutions	2 514	9 385
- entités consolidées par intégration globale ⁽¹⁾ : Blue Solutions et Blue Solutions Canada	41 320	43 175
- entités mises en équivalence ⁽²⁾ : Cirtem	0	0
Comptes courants et conventions de trésorerie passif		
- entités consolidées dans le Groupe Bolloré, sous contrôle commun avec Blue Solutions	3	0
- entités consolidées par intégration globale ⁽¹⁾ : Blue Solutions et Blue Solutions Canada	41 319	43 175
- entités mises en équivalence ⁽²⁾ : Cirtem	0	0

(1) Montants sociaux

(2) Montant social à 100% avant application des taux d'intégration

Note 27 - Engagements contractuels hors bilan

La présente note se lit en complément des informations relatives aux engagements donnés et reçus au 31 décembre 2013, tels que décrits dans la note 31 " Engagements contractuels hors-bilan " de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Blue Solutions bénéficie d'une promesse de vente portant sur 17,26% du capital de Cirtem lui permettant de détenir au terme de l'exercice de cette promesse 51% du capital de cette société et exerçable du premier avril 2014 au 30 septembre 2014. Blue Solutions n'a pas l'intention d'exercer cette promesse. La juste valeur de l'option correspondante est non significative au 30 juin 2014.

En dehors de ces points, il n'a pas eu de variation significative dans la nature des engagements hors bilan donnés et reçus depuis le 31 décembre 2013.

Note 28 – Informations sur les risques

Cette présente note est une actualisation des informations fournies dans la note 33 de l'annexe aux comptes consolidés incluse dans le document de référence 2013 du Groupe.

Principaux risques financiers concernant le groupe

A - Risque de liquidité

Blue Solutions est financé par une convention de trésorerie avec Bolloré SA à court terme (moins d'un an). Au 30 juin 2014, son endettement financier net s'élève à 28,0 millions d'euros (21,9 millions d'euros au 31 décembre 2013). Il comprend (2,5) millions d'euros au titre de la convention de trésorerie avec Bolloré SA ((9,4) millions d'euros au 31 décembre 2013) et 34,3 millions d'euros au titre de la dette liée à la clause de retour à meilleure fortune vis-à-vis de Bolloré SA (33,0 millions d'euros au 31 décembre 2013).

La société Blue Solutions est engagée à rembourser un montant de 37,5 millions d'euros à Bolloré SA, montant correspondant à la créance abandonnée en 2009, par versement du tiers du résultat courant positif avant impôt de la société, plafonné au montant du résultat comptable, jusqu'à extinction de la dette.

La dette comptabilisée dans les comptes (34,3 millions d'euros au 30 juin 2014) correspond à la valeur présente de l'engagement et est estimée sur la base des prévisions de résultats futurs disponibles aux dates de production des états financiers pour Blue Solutions. Une charge d'intérêt représentative du passage du temps est comptabilisée dans le coût net du financement sur la base d'un taux d'intérêt effectif correspondant au taux de financement moyen du prêteur. Ces intérêts ne donnent toutefois pas lieu à décaissement.

Le Groupe estime que le Groupe Bolloré dispose des liquidités suffisantes pour assurer son financement dans les années à venir. Les risques financiers relatifs au Groupe Bolloré sont présentés dans le document de référence 2013 de ce groupe.

B - Risque de taux

Au 30 juin 2014, le Groupe fait apparaître un endettement net à taux variable de 31,8 millions d'euros, contre 21,9 millions d'euros au 31 décembre 2013. La convention de trésorerie avec Bolloré SA présente une position active nette de 2,5 millions d'euros au 30 juin 2014 contre 9,4 millions d'euros au 31 décembre 2013. Cette convention de trésorerie porte intérêt au taux EONIA moyen trimestriel +1,50% pour les avances consenties par Bolloré SA et à EONIA trimestriel +0,75% pour les avances consenties à Bolloré SA.

Les charges d'intérêt relatives à la dette liée à la clause de retour à meilleure fortune se sont élevées à (0,5) million d'euros sur la base d'un taux d'intérêt de 3,24% au 30 juin 2014 (respectivement (1,1) million d'euros sur la base d'un taux d'intérêt de 3,41% et (0,5) million d'euros sur la base d'un taux d'intérêt de 3,3% au 31 décembre 2013 et au 30 juin 2013).

La sensibilité de la dette à une variation de taux de +1% est la suivante : l'impact annuel sur les frais financiers serait de (0,3) million d'euros au 30 juin 2014, contre (0,2) million d'euros au 31 décembre 2013.

Le Groupe Blue Solutions n'utilise pas d'instruments financiers dérivés de couverture de taux au 30 juin 2014 et n'en utilisait pas au 31 décembre 2013.

C - Risque de devise

Le chiffre d'affaires du Groupe lié aux ventes de batteries est réalisé en euros. En conséquence, le chiffre d'affaires sur les périodes présentées a été réalisé à plus de 99% en euros. En conséquence, la société considère ne pas être exposée de manière significative au change de par son chiffre d'affaires.

Blue Solutions réalise toutefois certaines opérations en devises : les achats intragroupes de batteries et la majorité des coûts de production du site canadien sont réalisés en dollars canadiens ; certains achats de composants auprès de fournisseurs extérieurs sont réalisés en dollars US. La société considère que les impacts liés aux devises restent toutefois limités dans leur ensemble sur le résultat opérationnel du Groupe et ne font l'objet d'aucune couverture.

Ainsi, les pertes et gains de change nets totaux liés aux flux opérationnels en devises se sont élevés au 30 juin 2014 pour le Groupe à (75) milliers d'euros soit 0,2% du résultat opérationnel, 230 milliers d'euros au 31 décembre 2013 soit 0,8% du résultat opérationnel et 169 milliers d'euros au 30 juin 2013 soit 0,9% du résultat opérationnel de la période ; le résultat opérationnel du Groupe n'est pas exposé de façon significative au risque de change.

En 2013 et 2012, le financement de Blue Solutions Canada est assuré par Blue Solutions en dollars canadiens. Les pertes et gains de change latents résultant de la conversion de ce financement à court terme pour la contrevaletur euros de la devise sont comptabilisés en résultat financier à chaque clôture. Les impacts nets de change financiers totaux se sont élevés respectivement à 120 milliers d'euros, (5 147) milliers d'euros et (2 205) milliers d'euros pour les périodes closes au 30 juin 2014, 31 décembre 2013 et 30 juin 2013.

Les impacts d'une variation de 1% du dollar canadien sur la conversion des données du Groupe sont les suivants :

<i>(En milliers d'euros)</i>	<i>Au 30/06/2014</i>	<i>Au 31/12/2013</i>	<i>Au 30/06/2013</i>
Chiffre d'affaires	7	6	0
Résultat opérationnel	74	(64)	(141)
Résultat financier	434	432	526
Résultat net	508	368	385
Capitaux propres	477	359	368

La gestion du risque de change est centralisée au niveau du Groupe Bolloré en France et en Europe : chaque filiale ayant des flux annuels en devises vis-à-vis de tiers externes tant en export/ventes qu'en import/achat supérieurs à 150 milliers d'euros peut y participer. Blue Solutions s'inscrit dans cette démarche et peut avoir recours ponctuellement à des achats - ventes à terme de devises en fonction de l'échéance de ses flux opérationnels, ces opérations restant à très courte échéance.

Au 30 juin 2014, Blue Solutions n'avait pas d'opération de ce type en cours.

D - Risque de crédit et/ou de contrepartie

Blue Solutions estime ne pas être exposé au risque de contrepartie, plus de 99% de son chiffre d'affaires étant réalisé avec les sociétés du groupe Bolloré.

E- Risque sur actions

Blue Solutions ne détient pas de participations autres que celles détenues dans Blue Solutions Canada et Cirtem. Elle estime en conséquence ne pas être sujette au risque de variation du marché des actions.

F- Risque sur matières premières

Compte tenu de la part que représente chacune des matières premières et composants individuellement dans ses charges opérationnelles, Blue Solutions n'a pas mis en place de mesures de ce risque, ni de mesures de couverture de ce risque.

Note 29 – Evénements postérieurs à la clôture

Néant.

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 3 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 29 août 2014
Gilles Alix

Directeur général

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société **BLUE SOLUTIONS**, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I. Conclusion sur les comptes

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

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

II. Vérification spécifique

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

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

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 29 août 2014
Les Commissaires aux Comptes

AEG FINANCES
Member of Grant Thornton International

CONSTANTIN ASSOCIES
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Jean-François BALOTEAUD

Jean Paul SEGURET