

MCPHY ENERGY
Rapport financier semestriel
30 juin 2016

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

ACTIF (K EUR)	NOTES	30/06/2016	31/12/2015
ACTIFS NON COURANTS			
Ecarts d'acquisition	3.1	2 487	2 487
Immobilisations incorporelles	3.1	329	99
Immobilisations corporelles	3.2	3 389	3 904
Autres actifs		128	259
Actifs d'impôts différés	3.6	76	89
TOTAL		6 410	6 839
ACTIFS COURANTS			
Stocks	3.3	1 913	1 563
Clients et autres débiteurs	3.4	3 470	3 702
Actifs d'impôts exigibles	3.4	326	1 043
Actifs financiers	3.5	2 100	5 100
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.5	8 143	8 919
TOTAL		15 951	20 327
TOTAL ACTIFS		22 361	27 166
PASSIF (K EUR)	NOTES	30/06/2016	31/12/2015
Capital		1 134	1 133
Primes d'émission		28 210	34 291
Réserves consolidées		(18 691)	(19 755)
CAPITAUX PROPRES GROUPE		10 653	15 669
Intérêts minoritaires			
CAPITAUX PROPRES		10 653	15 669
PASSIFS NON COURANTS			
Provisions - part à plus d'un an	3.7	494	477
Emprunts et dettes financières - part à plus d'un an	3.8	4 849	4 185
Autres créditeurs	3.9	111	111
Passifs d'impôts différés	3.6	332	285
TOTAL		5 787	5 059
PASSIFS COURANTS			
Provisions - part à moins d'un an	3.7	427	44
Emprunts et dettes financières échus à moins d'un an	3.8	776	534
Fournisseurs et autres créditeurs	3.9	2 880	3 270
Autres passifs courants	3.9	1 838	2 590
Impôt courant	3.9	-	-
TOTAL		5 921	6 438
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		22 361	27 166

L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

K EUR	NOTES	S1-2016	S1-2015	2015
Chiffre d'affaires	3.10	2 188	1 760	3 911
Autres produits de l'activité	3.11	488	1 622	2 314
PRODUITS DES ACTIVITES COURANTES		2 675	3 382	6 225
Achats consommés		(869)	(788)	(1 983)
Variation des stocks de produits en cours et finis		(212)	9	221
Charges de personnel		(3 282)	(3 626)	(6 568)
Charges externes		(2 385)	(2 895)	(5 476)
Impôts et taxes		(40)	(18)	(46)
Dotations aux amortissements	3.12	(466)	(888)	(1 387)
Dotations aux provisions	3.12	(501)	(254)	(466)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		(5 080)	(5 079)	(9 481)
Autres produits et charges opérationnels		46	(4)	(113)
RESULTAT OPERATIONNEL		(5 034)	(5 082)	(9 594)
Produits de trésorerie et équivalents		63	83	267
Coût de l'endettement financier brut		(121)	(190)	(78)
Coût de l'endettement financier net		(57)	(107)	189
Charge d'impôt sur le résultat	3.13	(70)	(61)	(136)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		-	-	-
Résultat net des activités ordinaires poursuivies		(5 161)	(5 250)	(9 541)
Résultat des activités abandonnées		-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		(5 161)	(5 250)	(9 541)
Dont actionnaires de l'entité mère		(5 161)	(5 250)	(9 541)
Dont intérêts minoritaires		-	-	-
Résultat net par action - part du groupe	3.14	(0,55)	(0,58)	(1,03)
Résultat net dilué par action - part du groupe	3.14	(0,55)	(0,58)	(1,03)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		(5 161)	(5 250)	(9 541)
Gains et pertes actuariels liés aux provisions pour retraite		-	-	(80)
Ecart de conversion		9	-	27
Impôts différés reconnus en capitaux propres		-	-	27
Autres éléments du résultat global		9	-	(26)
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE		(5 152)	(5 250)	(9 567)

L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

K EUR	S1-2016	S1-2015	2015
RESULTAT NET DE LA PERIODE	(5 161)	(5 250)	(9 541)
Dotations nettes aux amortissements & provisions	975	1 138	1 834
Autres produits et charges calculés	104	123	(76)
Plus et moins-values de cession	(8)	3	19
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT APRES COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	(4 090)	(3 986)	(7 764)
Coût de l'endettement financier net	57	107	(189)
Charge d'impôt	70	61	136
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	(3 963)	(3 819)	(7 817)
Impôts versés	(6)	(4)	(10)
Diminution (augmentation) des Stocks	(349)	(19)	(172)
Diminution (augmentation) des Clients	(421)	(582)	(899)
Diminution (augmentation) des Autres débiteurs	1 349	1 309	2 068
Augmentation (diminution) des Fournisseurs	(321)	328	(252)
Augmentation (diminution) des Autres créditeurs	(752)	(119)	262
FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE	(4 464)	(2 905)	(6 821)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(29)	(88)	(115)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(162)	(557)	(620)
Variation des actifs financiers	3 000	(2 100)	(2 100)
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS	2 810	(2 745)	(2 835)
Sommes reçues augmentation de capital	30	466	1 607
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	1 000	410	598
Remboursements d'emprunts	(145)	(131)	(224)
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	885	745	1 981
Incidence des variations de cours des devises			
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	(769)	(4 905)	(7 675)
TRESORERIE A L'OUVERTURE	8 848	16 523	16 523
TRESORERIE A LA CLOTURE	8 079	11 618	8 848

L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

	Nombre d'actions	Capital	Primes liées au capital	Résultats accumulés non distribués	Actions propres	Ecart de conversion	Autres réserves	Capitaux propres part groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
Situation au 1er janvier 2015	9 082 552	454	54 036	(31 092)	(121)	(4)	86	23 359	-	23 359
Elévation du nominal et imputation des pertes	-	636	(21 309)	20 673	-	-	-	0	-	0
Exercice de bons de souscription d'actions	103 260	12	453	-	-	-	-	466	-	466
Coût des paiements en actions	-	-	-	-	-	-	151	151	-	151
Résultat de la période	-	-	-	(5 250)	-	-	-	(5 250)	-	(5 250)
Variation des actions propres	-	-	-	-	4	-	-	4	-	4
Situation au 30 juin 2015	9 185 812	1 103	33 181	(15 669)	(117)	(4)	237	18 730	-	18 730
Exercice de bons de souscription d'actions	257 288	31	1 110	-	-	-	-	1 141	-	1 141
Résultat de la période	-	-	-	(4 291)	-	-	-	(4 291)	-	(4 291)
Variation des actions propres	-	-	-	-	13	-	-	13	-	13
Situation au 31 décembre 2015	9 443 100	1 133	34 291	(19 960)	(94)	(35)	334	15 669	-	15 669
Imputation des pertes	-	-	(6 110)	6 110	-	-	-	-	-	-
Exercice de bons de souscription d'actions	6 250	1	30	-	-	-	-	31	-	31
Coût des paiements en actions	-	-	-	-	-	-	104	104	-	104
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	(9)	-	(9)	-	(9)
Résultat de la période	-	-	-	(5 161)	-	-	-	(5 161)	-	(5 161)
Variation des actions propres	-	-	-	-	34	-	(14)	20	-	20
Situation au 30 juin 2016	9 449 350	1 134	28 211	(19 011)	(60)	(44)	424	10 653	-	10 653

MCPHY ENERGY
INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE
AU 30 JUIN 2016

1 INFORMATIONS RELATIVES A L'ENTREPRISE

McPhy Energy est une société anonyme de droit français qui a été constituée en 2007. Le Groupe est spécialisé dans la conception, la fabrication et la commercialisation de solutions innovantes destinées à la production d'hydrogène par électrolyse de l'eau, au stockage d'hydrogène et à la distribution pour la mobilité hydrogène. La Société, dont le siège social est sis 1115, route de Saint-Thomas, La Riétière, 26190 La Motte-Fanjas, est cotée à Paris sur le compartiment C d'Euronext Paris.

Les informations communiquées en annexe aux comptes consolidés résumés font partie intégrante de l'information financière semestrielle de McPhy Energy au 30 juin 2016 arrêtée par le Conseil d'administration du 26 juillet 2016.

1.1 Faits marquants de l'exercice

McPhy Energy s'est notamment vu attribuer définitivement le 18 mai dernier, à l'issue d'une procédure d'appel d'offres, le contrat d'équipement d'un montant de 6,4 M€ pour un système de Power-to-Gas signé en juin 2015 avec Hebei Construction and Investment Group. L'entrée en vigueur est effective depuis le 12 juin 2016 et contribuera notamment au chiffre d'affaires du deuxième semestre 2016.

2 PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES

2.1 Cadre comptable

Les états financiers ont été établis sur la base des comptes individuels arrêtés au 30 juin 2016. Les comptes semestriels consolidés résumés ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » et notamment l'amendement IAS 34.

Ces états financiers n'incluent pas l'exhaustivité des informations requises pour une clôture annuelle, mais une sélection de notes explicatives, ils doivent être lus en relation avec les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2015.

En application du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes internationales, les principes de comptabilisation, d'évaluation et de présentation retenus pour la préparation des comptes consolidés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2015, disponibles sur le site internet de la Commission Européenne : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

Les principes et méthodes comptables utilisés pour la préparation des comptes semestriels consolidés résumés sont identiques à ceux retenus pour la clôture annuelle au 31 décembre 2015, à l'exception des normes, amendements et interprétations IFRS endossés par l'Union Européenne et applicables à compter du 1^{er} janvier 2016.

Les normes, amendements et interprétations IFRS suivants, d'application obligatoire au 30 juin 2016, n'ont pas eu d'impact significatif dans les comptes :

Amendement IFRS 11 - Acquisition d'une participation dans une opération conjointe
Amendements à IFRS 10, IFRS 12 et IAS 28 - Clarifications sur l'application de l'exemption de consolidation
IAS 1 - Initiative sur l'information à fournir
IAS 16 et IAS 38 - Clarification sur les modes d'amortissement acceptables
IAS 16 et IAS 41 - Plantes productrices
IAS 19 - Régimes à prestations définies: cotisation des membres du personnel
IAS 27 - Utilisation de la méthode de la mise en équivalence dans les comptes individuels
Annual improvements (cycle 2010-2012) - améliorations annuelles des normes IFRS publiées en décembre 2013
Annual improvements (cycle 2012-2014) - améliorations annuelles des normes IFRS publiées en septembre 2014

Par ailleurs, le Groupe n'a pas choisi d'appliquer par anticipation les normes, amendements et interprétations suivants d'application facultative au 30 juin 2016 :

IFRS 9 - Instruments financiers
IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec les clients
IFRS 16 - Locations
Amendements à IAS 7 - Informations liées aux activités de financement
Amendements à IAS 12 - Comptabilisation d'actifs d'impôts différés au titre de pertes latentes
Amendements à IFRS 2 - Classements et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions

Ces normes et amendements seront d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2017 ou postérieurement, étant précisé que le Groupe analyse actuellement les impacts potentiels de leur entrée en vigueur.

Utilisation d'estimations

L'élaboration des états financiers conformément aux normes IFRS requiert l'utilisation d'un certain nombre d'estimations comptables. Les principales sources d'estimation et de jugement comptable significatifs concernent :

- Provision départ en retraite : nous avons estimé que l'évolution de la provision pour indemnités de départ à la retraite n'était pas significative, y compris l'impact des écarts actuariels, le calcul est effectué à la clôture annuelle.
- La charge d'impôt (courante et différée) sur les résultats pour les comptes intermédiaires est calculée en appliquant au résultat comptable de la période une estimation du taux effectif annuel moyen cohérente avec l'évaluation annuelle des impôts.

2.2 Conversion des éléments en devises

Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

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

Transactions libellées en devises

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

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

<i>Cours indicatif EUR contre devises</i>		<i>Cours moyen S1-2016</i>	<i>Cours moyen S1-2015</i>	<i>Cours moyen 2015</i>	<i>Cours de clôture 30/06/16</i>	<i>Cours de clôture 31/12/15</i>
Dollar singapourien	SGD	1,540	1,507	1,525	1,496	1,542
Dollar américain	USD	1,115	1,115	1,110	1,110	1,089
Roubles	RUB	78,412	N/A	68,007	71,520	80,674

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

A. NOTES SUR LE BILAN

3.1 Immobilisations incorporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>Ecart acquisition</u>	<u>Concessions Brevets licences</u>	<u>Autres</u>	<u>Total</u>
Au 31 décembre 2015	2 487	463	42	2 992
Acquisitions	-	138	17	155
Cessions	-	-	(57)	(57)
Autres variations	-	188	-	188
Au 30 juin 2016	2 487	789	2	3 278
Amortissements cumulés et dépréciations				
Au 31 décembre 2015	-	406	-	406
Amortissements de la période	-	37	-	37
Autres variations	-	19	-	19
Au 30 juin 2016	-	462	-	462
Valeurs nettes au 30 juin 2016	2 487	327	2	2 816

L'écart d'acquisition n'est pas amorti et fait l'objet d'un test de dépréciation à chaque clôture. La Société n'a pas identifié d'indice de perte de valeur au 30 juin 2016.

3.2 Immobilisations corporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>Terrain et constructions</u>	<u>Matériel et Outillage</u>	<u>Autres corporels</u>	<u>Total</u>
Au 31 décembre 2015	471	5 941	1 889	8 301
Acquisitions	-	54	38	92
Cessions	-	(224)	(52)	(276)
Autres variations	-	103	(291)	(188)
Au 30 juin 2016	471	5 874	1 584	7 929
Amortissements cumulés et dépréciations				
Au 31 décembre 2015	60	3 644	693	4 397
Amortissements de la période	(2)	340	99	437
Cessions	-	(223)	(52)	(275)
Autres variations	-	-	(19)	(19)
Au 30 juin 2016	58	3 761	721	4 540
Valeurs nettes au 30 juin 2016	413	2 113	863	3 389

3.3 Stocks et en-cours de production

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>30/06/16</u>	<u>31/12/15</u>
Matières Premières	1 051	591
Autres approvisionnements	255	154
En-cours de production	498	731
Produits Finis	391	369
Valeur Brute	2 195	1 845
Provisions	(282)	(282)
Valeur Nette	1 913	1 563

3.4 Clients et autres actifs courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>30/06/16</u>	<u>31/12/15</u>
Clients et comptes rattachés	1 792	1 369
Etat et autres organismes	1 560	3 023
Charges constatées d'avances	88	171
Divers	453	182
Valeur Brute	3 893	4 745
Provisions	(97)	-
Valeur Nette	3 796	4 745

3.5 Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>30/06/16</u>	<u>31/12/15</u>
Dépôts à court terme (1)	8 137	8 917
Disponibilités et assimilés	6	2
Concours bancaires courants	(64)	(71)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 079	8 848
Investissements financiers (2)	2 100	5 100
Trésorerie et investissements	10 179	13 948

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

(2) Des valeurs mobilières de placement, ne répondant pas à l'ensemble des critères d'équivalent de trésorerie au sens des IFRS, ont été enregistrées en actifs financiers pour un montant de 2,1 millions d'euros au 30 juin 2016.

3.6 Impôts différés

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au bilan		Au compte de résultat	
	30/06/16	31/12/15	S1-16	2015
Déficits reportables	-	-	-	-
Différences fiscales temporelles	51	64	(13)	(27)
Retraitements de consolidation	25	25	-	12
Total impôts différés actifs	76	89	(13)	(15)
Différences fiscales temporelles	(250)	(214)	(36)	(71)
Autres retraitements de consolidation	(82)	(72)	(10)	(39)
Total impôts différés passifs	(332)	(286)	(46)	(110)
Total impôts différés passifs (nets)	(256)	(197)	(59)	(125)

En application d'IAS 12, les actifs et les passifs d'impôts différés sont compensés lorsque l'entité possède un droit légal de compenser les impôts courants actifs et passifs, et si les actifs et passifs d'impôts différés relèvent de natures d'impôt levés par la même autorité fiscale. Par prudence, la Société n'a pas constaté d'impôts différés sur les entités ayant supporté des pertes fiscales. Cette créance fiscale latente génèrera un allègement de l'éventuelle future charge d'impôt.

3.7 Provisions pour risques et charges

<i>(en milliers d'euros)</i>	Soldes 31/12/15	Dotations	Utilisations	Reprises non utilisées	Autres Variations	Soldes 30/06/16
Litiges	221	49	-	-	-	270
Pensions et départs en retraite	75	-	-	-	-	75
Autres risques et charges	225	415	(44)	-	(20)	576
Provisions risques et charges	521	464	(44)	-	(20)	921
Non-courant	477	37	-	-	(20)	494
Courant	44	427	(44)	-	-	427
Provisions risques et charges	521	464	(44)	-	(20)	921

3.8 Emprunts et dettes financières

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/15	Emission	Remb.	Reclass.	30/06/16
Emprunts bancaires	196	708	-	(96)	808
Avances remboursables conditionnées	3 504	82	-	-	3 586
Dettes financières crédit-bail	485	98	-	(127)	455
Dettes financières non courantes	4 185	888	-	(223)	4 849
Emprunts bancaires	191	292	(145)	96	434
Avances remboursables conditionnées	-	-	-	-	-
Dettes financières crédit-bail	272	29	(150)	127	278
Dettes financières courantes	463	321	(295)	223	712
Total emprunts et dettes financières	4 648	1 209	(295)	0	5 562

3.9 Fournisseurs et autres créditeurs

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>30/06/16</u>	<u>31/12/15</u>
Fournisseurs	2 880	3 270
Subventions	291	753
Dettes fiscales et sociales	1 658	1 447
Autres dettes	-	500
Fournisseurs et autres créditeurs	4 828	5 970

B. NOTES SELECTIONNEES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

3.10 Ventilation du chiffre d'affaires par destination géographique

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>S1-16</u>		<u>S1-15</u>		<u>2015</u>	
Europe de l'Ouest	1 212	55%	1 134	64%	2 513	64%
Europe de l'Est	93	4%	128	7%	504	13%
Moyen Orient, Afrique	317	14%	223	13%	289	7%
Amériques	117	5%	181	10%	309	8%
Asie / Pacifique	449	21%	94	5%	296	8%
Total	2 188	100%	1 760	100%	3 911	100%

3.11 Autres produits de l'activité

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>S1-16</u>	<u>S1-15</u>	<u>2015</u>
Subventions	114	1 171	1 221
Crédit d'impôt recherche	301	405	997
Autres produits	73	46	96
Autres produits de l'activité	488	1 622	2 314

3.12 Amortissements et provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>S1-16</u>	<u>S1-15</u>	<u>2015</u>
Immobilisations incorporelles	37	35	40
Immobilisations corporelles	437	850	1 328
Plus et moins values sorties d'immobilisations	(8)	3	19
	<u>466</u>	<u>888</u>	<u>1 387</u>
Dotations aux amortissements	466	888	1 387
Dotations aux provisions	546	280	645
Reprises de provisions	(44)	(27)	(178)
Dotations (nettes) opérationnelles courantes	967	1 141	1 854
Dotations non courantes	-	-	-
Plus et moins values sorties d'immobilisations	-	-	-
Dotations (nettes) opérationnelles	967	1 141	1 854

3.13 Impôts sur les résultats

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>S1-16</u>	<u>S1-15</u>	<u>2015</u>
Impôt à payer au titre de l'exercice	(6)	(4)	(11)
Impôts différés	(63)	(57)	(125)
Charge d'impôts	(70)	(61)	(136)

3.14 Résultat par action

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

<i>(en unité à l'exception du résultat net exprimé en milliers d'euros)</i>	<u>S1-16</u>	<u>S1-15</u>	<u>2015</u>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	9 433 314	9 121 207	9 245 671
Effet dilutif des options	<u>49 727</u>	<u>280 867</u>	<u>120 481</u>
Nombre d'actions après effet des instruments dilutifs	9 483 041	9 402 074	9 366 152
Résultat net part du groupe	(5 161)	(5 250)	(9 541)
Résultat net de base par action	(0,55)	(0,58)	(1,03)
Résultat net dilué par action	(0,55)	(0,58)	(1,03)

Le nombre d'actions émises et intégralement libérées au 30 juin 2016 s'élève à 9 449 350 actions d'une valeur nominale unitaire de 0,12 €. Le rapprochement entre le nombre d'actions en circulation au début et en fin de période est présenté dans le tableau de variation des capitaux propres consolidés.

C. AUTRES INFORMATIONS

3.15 Périmètre et méthodes de consolidation

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

Sociétés	Pays	30/06/16	31/12/15	Notes
Sociétés consolidées par intégration globale				
McPhy Energy S.A.	France	Mère	Mère	Conception, fabrication et commercialisation
McPhy Energy Italia SpA	Italie	100%	100%	Conception, fabrication et commercialisation
McPhy Energy Deutschland GmbH	Allemagne	100%	100%	Ingénierie et commercialisation
McPhy Energy Northern America Corp.	USA	100%	100%	Commercialisation
McPhy Energy Asia Pacific Pte. Ltd	Singapour	100%	100%	Commercialisation
McPhy Energy LLC	Russie	100%	100%	Commercialisation
Sociétés consolidées par mise en équivalence				
McPhy Waterfuel Energy Equipment LLC	E.A.U.	10%	N/A	Commercialisation

3.16 Effectifs

Les effectifs de la Société et de ses filiales consolidées par intégration globale s'élèvent à 84 personnes au 30 juin 2016 (76 personnes au 31/12/2015).

3.17 Transactions entre les parties liées

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

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

3.18 Informations sectorielles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Industrie	Energie	Totaux	Eliminations	Consolidé
S1-16					
Produits des activités courantes	1 243	1 433	2 675	-	2 675
Inter-secteur	23		23	(23)	-
Produits par secteur	1 266	1 433	2 698	(23)	2 675
Résultat opérationnel courant	(1 451)	(3 628)	(5 080)	-	(5 080)
Actifs non courants	3 595	10 970	14 565	(8 155)	6 410
Actifs courants (1)	2 625	3 195	5 820	(112)	5 708
Total actif	6 220	14 165	20 385	(8 267)	12 118
Passifs non courants	4 037	1 750	5 787	-	5 787
Passifs courants	4 199	6 206	10 405	(4 484)	5 921
Total passif	8 235	7 956	16 191	(4 484)	11 707

(1) La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les investissements financiers n'ont pas été affectés par secteur.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Industrie	Energie	Totaux	Eliminations	Consolidé
S1-15					
Produits des activités courantes	1 740	2 061	3 801	(419)	3 382
Inter-secteur	(419)		(419)	419	
Produits par secteur	1 321	2 061	3 382	(0)	3 382
Résultat opérationnel courant	(1 502)	(3 577)	(4 868)	(212)	(5 079)
Actifs non courants	3 843	8 665	12 508	(5 469)	7 039
Actifs courants (1)	1 846	4 965	6 811	(10)	6 801
Total actif	5 689	13 630	19 319	(5 479)	13 840
Passifs non courants	4 081	1 053	5 135	-	5 135
Passifs courants	3 807	5 670	9 477	(2 742)	6 735
Total passif	7 888	6 724	14 612	(2 742)	11 870

(1) La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les investissements financiers n'ont pas été affectés par secteur.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Industrie	Energie	Totaux	Eliminations	Consolidé
2015					
Produits des activités courantes	2 323	3 902	6 225	-	6 225
Inter-secteur	1 162	-	1 162	(1 162)	-
Produits par secteur	3 485	3 902	7 387	(1 162)	6 225
Résultat opérationnel courant	(2 072)	(7 197)	(9 269)	(212)	(9 481)
Actifs non courants	3 716	10 249	13 965	(7 126)	6 839
Actifs courants (1)	2 209	4 329	6 538	(231)	6 307
Total actif	5 925	14 578	20 503	(7 357)	13 146
Passifs non courants	3 900	1 159	5 059	-	5 059
Passifs courants	4 462	6 600	11 062	(4 624)	6 438
Total passif	8 362	7 759	16 121	(4 624)	11 497

(1) La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les investissements financiers n'ont pas été affectés par secteur.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

I. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

McPhy Energy s'est notamment vu attribuer définitivement le 18 mai dernier, à l'issue d'une procédure d'appel d'offres, le contrat d'équipement d'un montant de 6,4 M€ pour un système de Power-to-Gas signé en juin 2015 avec Hebei Construction and Investment Group. L'entrée en vigueur est effective depuis le 12 juin 2016 et contribuera notamment au chiffre d'affaires du deuxième semestre 2016.

II. COMMENTAIRES SUR LES DONNEES CHIFFREES CONSOLIDEES

– Normes IFRS - en M€	S1 2016	S1 2015	Rappel 2015
Chiffre d'affaires	2,2	1,8	3,9
Autres produits de l'activité	0,5	1,6	2,3
Produits des activités courantes	2,7	3,4	6,2
Charges de personnel	(3,3)	(3,6)	(6,6)
Autres charges opérationnelles	(3,5)	(3,8)	(7,2)
Dotations aux amortissements et provisions	(1,0)	(1,1)	(1,9)
Résultat opérationnel courant	(5,1)	(5,1)	(9,5)
Autres produits et charges non courants	ns	ns	(0,1)
Coût de l'endettement financier net	ns	(0,1)	0,2
Charge d'impôt sur le résultat	(0,1)	(0,1)	(0,1)
Résultat net	(5,2)	(5,3)	(9,5)

1. Chiffre d'affaires

(en milliers d'euros)

	2016	2015	Variation	%
Premier Trimestre	0,5	0,7	-0,2	-28%
Deuxième Trimestre	1,7	1,1	0,6	58%
Premier semestre	2,2	1,8	0,4	24%

Le Groupe a enregistré sur le premier trimestre de l'exercice 2016 un niveau d'activité temporairement en retrait de 28 % par rapport à la même période l'année précédente. En revanche, le volume d'activité s'est inscrit en croissance de 0,6 M€ au deuxième trimestre par rapport au T2-2015 (+58 %).

Au global, sur les six premiers mois de l'année, les ventes s'élèvent à 2,2 M€, en hausse de 24 % (0,4 M€) par rapport au premier semestre 2015. L'activité du semestre a été portée notamment par le marché de la mobilité hydrogène avec les livraisons des stations de GNVert (Groupe ENGIE) à Lyon et de la communauté d'agglomération de Valence-Romans.

Le chiffre d'affaires est réalisé pour 1,2 M€ sur le secteur Industrie et 1,0 M€ sur le secteur Energie. Les subventions relatives aux démonstrateurs sur le segment Energie sont enregistrées en Autres produits de l'activité.

Il est rappelé que le niveau de chiffre d'affaires mentionné ne tient pas compte de l'activité relative aux grands projets de démonstration dans les domaines de l'énergie, dont les produits sont comptabilisés en « Autres produits de l'activité ».

Répartition géographique du chiffre d'affaires :

<i>(en milliers d'euros)</i>	S1-16		S1-15		2015	
Europe de l'Ouest	1 212	55%	1 134	64%	2 513	64%
Europe de l'Est	93	4%	128	7%	504	13%
Moyen Orient, Afrique	317	14%	223	13%	289	7%
Amériques	117	5%	181	10%	309	8%
Asie / Pacifique	449	21%	94	5%	296	8%
Total	2 188	100%	1 760	100%	3 911	100%

2. Résultats consolidés de la Société et de ses filiales

Les autres produits d'activité s'élèvent à 0,5 M€, contre 1,7 M€ au premier semestre 2015. Cette variation s'explique par la baisse à hauteur de 1,1 M€ des subventions relatives aux grands projets de démonstration.

Ainsi, la montée en puissance de l'activité commerciale commence à prendre le relais, comme annoncé, des grands projets de démonstration sur le marché de l'énergie. Après avoir fait la preuve de la pertinence de ses solutions à l'échelle industrielle, le Groupe a en effet fait le choix de ne plus s'engager dans de nouveaux projets subventionnés.

Cette politique participe à la diminution des charges variables - la moitié environ des coûts de ces projets subventionnés étant supportée par McPhy Energy. Combiné à une gestion rigoureuse de ses charges de structure et au redéploiement d'une partie de ses effectifs, le Groupe a fortement abaissé son niveau de charges opérationnelles, avec une équipe commerciale renforcée.

Les charges de personnel se sont élevées à 3,3 M€ sur le premier semestre, contre 3,6 M€ au S1-15. L'effectif passe de 76 personnes au 31 décembre 2015 à 84 personnes au 30 juin 2016. L'effectif moyen pondéré s'élève à 79 personnes au S1-16 contre 84 personnes sur la même période l'année précédente.

L'effort de R&D (pour les seules dépenses éligibles au titre du crédit d'impôt recherche et innovation), s'est élevé à 1,0 M€ sur la période (1,3 M€ au S1-2015). Nettes de l'effet du crédit d'impôts, ces dépenses sont en retrait de 0,2 M€ par rapport à la même période l'année précédente.

Les dotations aux amortissements sont en baisse de 0,4 M€, compte tenu notamment de la fin des dotations pratiquées sur les équipements du projet « INGRID », amorties de manière accélérée jusqu'à la fin du premier semestre 2015. En revanche, les dotations nettes aux provisions se sont élevées à 0,5 M€ sur le semestre (contre 0,3 M€ sur la même période l'année précédente).

Au global, en dépit de la baisse de 1,1 M€ des autres produits d'activité, la perte opérationnelle courante ressort à 5,1 M€, soit un niveau équivalent à celui observé sur la même période l'année précédente.

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

Après prise en compte du coût de l'endettement financier et de l'impôt, le résultat net s'établit à -5,2 M€, soit une perte nette par action de 0,55 € (contre -0,58 € au S1-15).

3. Autres éléments

L'actif net au 30 juin 2016 s'élève à 10,7 M€, et peut se synthétiser comme suit :

	<u>ACTIF</u>		<u>PASSIF</u>
Goodwill	2,5 M€	Passifs non courants	5,8 M€
Autres actifs non courants	3,9 M€	Passifs courants	5,9 M€
Actifs courants	5,8 M€		
Cash et équivalents (*)	10,2 M€		

(*) Un placement financier de 2,1 M€ ne répondant pas strictement à la définition « d'équivalent de trésorerie » selon les normes IFRS a été reconnu en « Actifs financiers courants ». Ce montant est intégré dans le montant de la trésorerie de gestion de clôture de 10,2 M€ (contre 14,0 M€ au 31 décembre 2015).

L'endettement financier s'élève 5,6 M€, dont 3,6 M€ d'avances remboursables, sous conditions de succès, avec des maturités supérieures à 5 ans.

Le ratio d'endettement net sur fonds propres (gearing) s'établit à -43 % au 30/06/16 contre -59 % au 31/12/15.

Flux de trésorerie et endettement de la société

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

	<u>EMPLOIS</u>		<u>RESSOURCES</u>
Besoin d'autofinancement	4,0 M€	Variation nette des emprunts	0,9 M€
Variation du BFR	0,5 M€		
Investissements non financiers	0,2 M€		
Trésorerie à la clôture	10,2 M€	Trésorerie à l'ouverture	14,0 M€

III. **TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIEES**

Néant

IV. **RISQUES ET INCERTITUDES**

En dehors des risques mentionnés au chapitre Facteurs de risques du Document de Référence enregistré auprès de l'AMF le 20 avril 2016 sous le numéro R. 16-024, le management de la Société n'a pas identifié de risques ou d'incertitudes significatives susceptibles de remettre en cause l'évolution de son activité.

V. **EVOLUTION PREVISIBLE**

Sur le marché de l'Energie, McPhy Energy va livrer au second semestre, dans le cadre du projet INGRID, des équipements de stockage sous forme solide d'hydrogène issu d'énergie renouvelable dans le sud de l'Italie.

Le contrat d'équipement d'un montant de 6,4 M€ pour un système de Power-to-Gas destiné à valoriser les surplus de l'électricité produite par un parc éolien en construction dans la province du Hebei, en Chine, est entré en vigueur le 12 juin dernier. La mise en œuvre de ce projet, d'une durée de 18 mois, ne nécessite pas d'investissement complémentaire significatif de McPhy. Le chiffre d'affaires de ce projet est reconnu à l'avancement.

McPhy Energy, qui a été sélectionné par GRTgaz comme fournisseur et partenaire du projet de Power-to-Gas "Jupiter 1000", fournira les équipements de production d'hydrogène d'une puissance totale de 1 MW essentiels à cette installation. "Jupiter 1000" prévoit le stockage des excédents d'électricité d'origine renouvelable par injection d'hydrogène et de méthane de synthèse dans le réseau de gaz. Ce projet, qui sera mis en service en 2018 à Fos-sur-Mer (Bouches-du-Rhône), est destiné à préparer le développement de la filière française du Power-to-Gas. La mise en œuvre de ce projet, d'une durée de 36 mois, ne nécessite pas d'investissement complémentaire de McPhy. Le chiffre d'affaires de ce projet est également reconnu à l'avancement.

La station de recharge clé-en-main et évolutive McFilling® a été lancée au deuxième semestre 2015 afin d'accompagner le déploiement d'infrastructures hydrogène destinées à favoriser la mobilité zéro émission. Ainsi, en France, le plan national "Industrie du Futur" prévoit l'installation de 100 stations de recharge hydrogène et 1 000 véhicules à l'horizon 2018. Après la livraison au premier semestre des stations de GNVert à Lyon et de la communauté d'agglomération de Valence-Romans, la société procédera au second semestre à la livraison de la station de Sarreguemines.

Le consortium auquel participe McPhy Energy a été désigné comme l'unique finaliste de la compétition H-Prize organisée par le Département américain de l'Energie (DoE) afin de concevoir et réaliser un équipement de recharge hydrogène léger et compétitif. Cette compétition, dotée d'un prix de 1 M\$ à partager entre les participants du consortium, est destinée à développer une offre de recharge hydrogène pour les particuliers. Baptisée SimpleFuel™ Home Vehicle Refueling Appliance, la solution du consortium sera présentée au DoE en octobre 2016.

Compte tenu de la croissance de son carnet de commandes, McPhy Energy anticipe une forte hausse de son chiffre d'affaires au second semestre.

VI. ATTESTATION DES PERSONNES RESPONSABLES

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

Pascal MAUBERGER
Président-Directeur Général

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

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016

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 MCPHY ENERGY, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016, 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.

Annemasse et Neuilly-sur-Seine, le 26 juillet 2016

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte & Associés
Laurent HALFON

AUDIT EUREX
Philippe TRUFFIER