

MCPHY ENERGY
Rapport financier semestriel
30 juin 2017

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

ACTIF (K EUR)	NOTES	30/06/2017	31/12/2016
ACTIFS NON COURANTS			
Ecart d'acquisition	3.1	2 487	2 487
Immobilisations incorporelles	3.1	241	283
Immobilisations corporelles	3.2	3 008	3 272
Autres actifs		239	235
Actifs d'impôts différés	3.6	72	80
TOTAL		6 047	6 358
ACTIFS COURANTS			
Stocks	3.3	1 991	2 728
Clients et autres débiteurs	3.4	5 844	7 583
Actifs d'impôts exigibles	3.4	223	946
Actifs financiers	3.5	1 467	1 011
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.5	3 479	7 093
TOTAL		13 003	19 361
TOTAL ACTIFS		19 051	25 719
PASSIF (K EUR)	NOTES	30/06/2017	31/12/2016
Capital		1 168	1 135
Primes d'émission		18 289	28 243
Actions propres		(127)	(69)
Résultats accumulés non distribués		(13 765)	(21 721)
CAPITAUX PROPRES GROUPE		5 565	7 588
Intérêts minoritaires			
CAPITAUX PROPRES		5 565	7 588
PASSIFS NON COURANTS			
Provisions - part à plus d'un an	3.7	361	404
Emprunts et dettes financières - part à plus d'un an	3.8	4 807	5 730
Autres créditeurs	3.9	-	-
Passifs d'impôts différés	3.6	414	376
TOTAL		5 582	6 510
PASSIFS COURANTS			
Provisions - part à moins d'un an	3.7	391	523
Emprunts et dettes financières échus à moins d'un an	3.8	2 523	2 633
Fournisseurs et autres créditeurs	3.9	2 582	4 200
Autres passifs courants	3.9	2 408	4 264
Impôt courant	3.9	-	-
TOTAL		7 904	11 620
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		19 051	25 719

L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

K EUR	NOTES	S1-2017	S1-2016	2016
Chiffre d'affaires	3.10	5 474	2 188	7 529
Autres produits de l'activité	3.11	614	488	2 257
PRODUITS DES ACTIVITES COURANTES		6 088	2 675	9 786
Achats consommés		(3 031)	(869)	(5 406)
Variation des stocks de produits en cours et finis		(538)	(212)	445
Charges de personnel		(3 092)	(3 282)	(6 406)
Charges externes		(1 952)	(2 385)	(5 894)
Impôts et taxes		(121)	(40)	(76)
Dotations aux amortissements	3.12	(500)	(466)	(1 036)
Dotations aux provisions	3.12	167	(501)	(447)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		(2 979)	(5 080)	(9 034)
Autres produits et charges opérationnels		-	46	926
RESULTAT OPERATIONNEL		(2 979)	(5 034)	(8 108)
Produits de trésorerie et équivalents		37	63	261
Coût de l'endettement financier brut		(184)	(121)	(295)
Coût de l'endettement financier net		(147)	(57)	(35)
Charge d'impôt sur le résultat	3.13	(57)	(70)	(105)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		(3 182)	(5 161)	(8 248)
Dont actionnaires de l'entité mère		(3 182)	(5 161)	(8 248)
Dont intérêts minoritaires		-	-	-
Résultat net par action - part du groupe	3.14	(0,33)	(0,55)	(0,87)
Résultat net dilué par action - part du groupe	3.14	(0,33)	(0,55)	(0,87)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		(3 182)	(5 161)	(8 248)
Gains et pertes actuariels liés aux provisions pour retraite		-	-	(9)
Ecart de conversion		(33)	9	(2)
Impôts différés reconnus en capitaux propres		-	-	3
Autres éléments du résultat global		(33)	9	(8)
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE		(3 215)	(5 152)	(8 256)

L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

K EUR	S1-2017	S1-2016	2016
RESULTAT NET DE LA PERIODE	(3 182)	(5 161)	(8 248)
Dotations nettes aux amortissements & provisions	336	975	1 484
Autres produits et charges calculés	(160)	104	51
Plus et moins-values de cession	(1)	(8)	(1)
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT APRES COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	(3 007)	(4 090)	(6 714)
Coût de l'endettement financier net	147	57	35
Charge d'impôt	57	70	105
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	(2 803)	(3 963)	(6 574)
Impôts versés	(11)	(6)	(9)
Diminution (augmentation) des Stocks	737	(349)	(1 165)
Diminution (augmentation) des Clients	1 924	(421)	(2 942)
Diminution (augmentation) des Autres débiteurs	535	1 349	(819)
Augmentation (diminution) des Fournisseurs	(1 618)	(321)	1 026
Augmentation (diminution) des Autres créditeurs	(1 856)	(752)	1 563
FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE	(3 092)	(4 464)	(8 919)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(4)	(29)	(35)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(203)	(162)	(584)
Autres flux liés aux opérations d'investissement	(457)	3 000	4 089
Incidence variations de périmètres	-		(85)
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS	(664)	2 810	3 385
Sommes reçues augmentation de capital	1 149	30	64
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	500	1 000	4 075
Remboursements d'emprunts	(1 507)	(145)	(361)
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	143	885	3 778
Incidence des variations de cours des devises			
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	(3 614)	(769)	(1 755)
TRESORERIE A L'OUVERTURE	7 093	8 848	8 848
TRESORERIE A LA CLOTURE	3 479	8 079	7 093

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 2016	9 443 100	1 133	34 291	(19 960)	(94)	(35)	334	15 669	-	15 669
Imputation 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
Imputation pertes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exercice de bons de souscription d'actions	8 750	1	32	-	-	-	-	34	-	34
Coût des paiements en actions	-	-	-	-	-	-	5	5	-	5
Autres variations	-	-	-	-	-	(15)	15	-	-	-
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	9	(7)	2	-	2
Résultat de la période	-	-	-	(3 087)	-	-	-	(3 087)	-	(3 087)
Variation des actions propres	-	-	-	-	(9)	-	(10)	(19)	-	(19)
Situation au 31 décembre 2016	9 458 100	1 135	28 243	(22 098)	(69)	(50)	427	7 588	-	7 588
Imputation pertes	-	-	(11 071)	11 071	-	-	-	-	-	-
Exercice de bons de souscription d'actions	272 445	33	1 116	-	-	-	-	1 149	-	1 149
Coût des paiements en actions	-	-	-	-	-	-	56	56	-	56
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	(33)	-	(33)	-	(33)
Résultat de la période	-	-	-	(3 182)	-	-	-	(3 182)	-	(3 182)
Variation des actions propres	-	-	-	-	(58)	-	45	(13)	-	(13)
Situation au 30 juin 2017	9 730 545	1 168	18 288	(14 209)	(127)	(83)	528	5 565	-	5 565

MCPHY ENERGY
INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE
AU 30 JUIN 2017

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 2017 arrêtée par le Conseil d'administration du 27 juillet 2017.

1.1 Faits marquants de la période

Le chiffre d'affaires s'élève à 5,5 M€ sur la période, soit 2,5 fois le niveau d'activité enregistré sur la même période en 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 2017. 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 2016.

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 2016, 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 2016, à l'exception des normes, amendements et interprétations IFRS endossés par l'Union Européenne et applicables à compter du 1^{er} janvier 2017.

Les normes, amendements et interprétations IFRS suivants, d'application obligatoire au 30 juin 2017, 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 2017 :

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
Annual improvements (cycle 2014-2016)- améliorations annuelles des normes IFRS publiées en décembre 2016

C

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.

L'hypothèse de continuité d'exploitation est retenue par le Conseil d'Administration compte tenu des principaux éléments suivants :

- la situation déficitaire de la Société s'explique par le fait qu'elle est encore en phase de développement de son offre produits, et que le niveau des revenus généré depuis son entrée en phase commerciale ne suffit pas encore à équilibrer ses dépenses d'exploitation ;
- de la situation de trésorerie positive de la Société au 30 juin 2017 de 4,9 M€¹ ;
- du remboursement du crédit d'impôt recherche 2017 et de l'encaissement de subventions à recevoir pour un montant de 1,9 M€ ;
- de l'existence d'une ligne pluriannuelle de financement en fonds propres (*Equity line*), représentant à titre indicatif un montant de 5,2 M€ sur la base du cours du 30/06/2017.

Ces éléments devraient permettre au groupe de couvrir ses besoins de trésorerie prévisionnels pour les 12 prochains mois compte tenu des engagements pris à ce jour.

¹ 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 1,5 million d'euros. Cet actif financier est intégré dans le montant de la trésorerie de gestion de clôture (4,9 M€ au 30 juin 2017).

Il est rappelé que pour renforcer sa flexibilité financière et sécuriser l'accès à des ressources complémentaires, la Société a mis en place une ligne de financement en fonds propres représentant à titre indicatif un montant de 3,2 M€ au cours du 31/12/2016 (voir note 3.29.3).

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. Les écarts de change sur les éléments monétaires qui constituent une créance à recevoir ou une dette payable à un établissement étranger, dont le règlement n'est ni planifié, ni probable et qui constitue une part de l'investissement net dans cet établissement à l'étranger sont comptabilisés directement en capitaux propres, en écarts de conversion, et reclassés des capitaux propres au résultat net lors du remboursement des éléments monétaires.

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

<i>Cours indicatif EUR contre devises</i>		<i>Cours moyen S1-2017</i>	<i>Cours moyen S1-2016</i>	<i>Cours moyen 2016</i>	<i>Cours de clôture 30/06/17</i>	<i>Cours de clôture 31/12/16</i>
Dollar singapourien	SGD	1,520	1,540	1,528	1,573	1,520
Dollar américain	USD	1,083	1,115	1,107	1,142	1,052

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>	Ecart acquisition	Concessions Brevets licences	Autres	Total
Au 31 décembre 2016	2 487	795	-	3 282
Acquisitions	-	4	-	4
Cessions	-	(1)	-	(1)
Autres variations	-	-	-	-
Au 30 juin 2017	2 487	798	-	3 285
Amortissements cumulés et dépréciations				
Au 31 décembre 2016	-	512	-	512
Amortissements de la période	-	46	-	46
Autres variations	-	-	-	-
Au 30 juin 2017	-	558	-	558
Valeurs nettes au 30 juin 2017	2 487	241	-	2 728

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 2017.

3.2 Immobilisations corporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Terrain et constructions	Matériel et Outillage	Autres corporels	Total
Au 31 décembre 2016	505	6 162	1 657	8 324
Acquisitions	3	129	108	240
Cessions	-	-	(68)	(68)
Autres variations	-	-	-	-
Au 30 juin 2017	508	6 291	1 697	8 496
Amortissements cumulés et dépréciations				
Au 31 décembre 2016	91	4 140	821	5 052
Amortissements de la période	15	342	99	455
Cessions	-	-	(19)	(19)
Autres variations	-	-	-	-
Au 30 juin 2017	106	4 482	901	5 488
Valeurs nettes au 30 juin 2017	403	1 810	796	3 008

3.3 Stocks et en-cours de production

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>30/06/17</u>	<u>31/12/16</u>
Matières Premières	846	932
Autres approvisionnements	419	532
En-cours de production	432	968
Produits Finis	576	577
Valeur Brute	2 273	3 009
Provisions	(282)	(282)
Valeur Nette	1 991	2 728

3.4 Clients et autres actifs courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>30/06/17</u>	<u>31/12/16</u>
Clients et comptes rattachés	2 387	4 311
Etat et autres organismes	2 835	3 213
Charges constatées d'avances	358	128
Divers	595	978
Valeur Brute	6 175	8 630
Provisions	(108)	(102)
Valeur Nette	6 067	8 528

3.5 Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>30/06/17</u>	<u>31/12/16</u>
Dépôts à court terme (1)	3 474	7 089
Disponibilités et assimilés	5	4
Concours bancaires courants	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 479	7 093
Investissements financiers (2)	1 467	1 011
Trésorerie et investissements	4 946	8 104

(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 1.5 millions d'euros au 30 juin 2017.

3.6 Impôts différés

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au bilan		Au compte de résultat	
	30/06/17	31/12/16	S1-17	2016
Déficits reportables	-	-	-	-
Différences fiscales temporelles	39	48	(9)	(16)
Retraitements de consolidation	33	32	-	10
Total impôts différés actifs	72	80	(9)	(6)
Différences fiscales temporelles	(317)	(285)	(32)	(71)
Autres retraitements de consolidation	(97)	(91)	(6)	(19)
Total impôts différés passifs	(414)	(376)	(38)	(90)
Total impôts différés passifs (nets)	(342)	(296)	(47)	(96)

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 générera un allègement de l'éventuelle future charge d'impôt.

3.7 Provisions pour risques et charges

<i>(en milliers d'euros)</i>	Soldes 31/12/16	Dotations	Utilisations	Reprises non utilisées	Autres Variations	Soldes 30/06/17
Litiges	79	-	(67)	-	-	12
Pensions et départs en retraite	89	-	-	-	-	89
Autres risques et charges	760	35	(142)	(1)	-	651
Provisions risques et charges	928	35	(209)	(1)	-	752
Non-courant	404	35	(25)	(1)	(52)	361
Courant	523	-	(184)	-	52	391
Provisions risques et charges	927	35	(209)	(1)	-	752

3.8 Emprunts et dettes financières

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/16	Emission	Remb.	Reclass.	30/06/17
Emprunts bancaires	1 738	339	-	(1 277)	800
Avances remboursables conditionnées	3 668	82	-	-	3 750
Dettes financières crédit-bail	325	24	-	(92)	257
Dettes financières non courantes	5 731	445	-	(1 369)	4 807
Emprunts bancaires	2 363	161	(1 507)	1 277	2 294
Avances remboursables conditionnées	-	-	-	-	-
Dettes financières crédit-bail	270	7	(140)	92	229
Dettes financières courantes	2 633	168	(1 647)	1 369	2 523
Total emprunts et dettes financières	8 364	613	(1 647)	0	7 330

3.9 Fournisseurs et autres créditeurs

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/17	31/12/16
Fournisseurs	2 582	4 200
Subventions	389	183
Dettes fiscales et sociales	1 733	1 498
Autres dettes	244	2 004
Produits constatés d'avance	42	578
Fournisseurs et autres créditeurs	4 990	8 464

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>	S1-17		S1-16		2016	
Europe de l'Ouest	1 888	34%	1 212	55%	3 066	41%
Europe de l'Est	72	1%	93	4%	141	2%
Moyen Orient, Afrique	59	1%	317	14%	346	5%
Amériques	27	0%	117	5%	215	3%
Asie / Pacifique	3 428	63%	449	21%	3 761	50%
Total	5 474	100%	2 188	100%	7 529	100%

3.11 Autres produits de l'activité

<i>(en milliers d'euros)</i>	S1-17	S1-16	2016
Subventions	407	114	1 238
Crédit d'impôt recherche	191	301	919
Autres produits	16	73	99
Autres produits de l'activité	614	488	2 257

3.12 Amortissements et provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	S1-17	S1-16	2016
Immobilisations incorporelles	46	37	87
Immobilisations corporelles	455	437	950
Plus et moins valeurs sorties d'immobilisations	(1)	(8)	(1)
Dotations aux amortissements	500	466	1 036
Dotations aux provisions	45	546	1 041
Reprises de provisions	(212)	(44)	(594)
Dotations (nettes) opérationnelles courantes	333	967	1 483
Dotations non courantes	-	-	-
Plus et moins valeurs sorties d'immobilisations	-	-	-
Dotations (nettes) opérationnelles	333	967	1 483

3.13 Impôts sur les résultats

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	S1-17	S1-16	2016
Impôt à payer au titre de l'exercice	(11)	(6)	(9)
Impôts différés	(46)	(63)	(96)
Charge d'impôts	(57)	(70)	(105)

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>	S1-17	S1-16	2016
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	9 573 873	9 433 314	9 432 761
Effet dilutif des options	1 925	49 727	488
Nombre d'actions après effet des instruments dilutifs	9 575 798	9 483 041	9 433 249
Résultat net part du groupe	(3 182)	(5 161)	(8 248)
Résultat net de base par action	(0,33)	(0,55)	(0,87)
Résultat net dilué par action	(0,33)	(0,55)	(0,87)

Le nombre d'actions émises et intégralement libérées au 30 juin 2017 s'élève à 9 730 545 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	30/06/17	31/12/16	Notes
Sociétés consolidées par intégration globale				
McPhy Energy S.A.	France	Mère	Mère	Conception, fabrication et commercialisation
McPhy Energy Italia Sprl	Italie	100%	100%	Conception, fabrication et commercialisation
McPhy Energy Deutschland GmbH	Allemagne	100%	100%	Ingénierie et commercialisation
McPhy Energy Northern America Corp.	USA	100%	100%	Commercialisation
McPhy Energy Asia Pacific Pte. Ltd	Singapour	100%	100%	Commercialisation
Sociétés consolidées par mise en équivalence				
McPhy Waterfuel Energy Equipment LLC	E.A.U.	10%	10%	Commercialisation

3.16 Effectifs

Les effectifs de la Société et de ses filiales consolidées par intégration globale s'élèvent à 78 personnes au 30 juin 2017 (80 personnes au 31/12/2016).

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.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

I. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

Le chiffre d'affaires s'élève à 5,5 M€ sur la période, soit 2,5 fois le niveau d'activité enregistré sur la même période en 2016.

II. COMMENTAIRES SUR LES DONNEES CHIFFREES CONSOLIDEES

– Normes IFRS - en M€	S1 2017	S1 2016	Rappel 2016
Chiffre d'affaires	5,5	2,2	7,5
Autres produits de l'activité	0,6	0,5	2,3
Produits des activités courantes	6,1	2,7	9,8
Consommation de matières	(3,6)	(1,1)	(5,0)
Charges de personnel	(3,1)	(3,3)	(6,4)
Autres charges opérationnelles	(2,1)	(2,4)	(6,0)
Dotations aux amortissements et provisions	(0,3)	(1,0)	(1,4)
Résultat opérationnel courant	(3,0)	(5,1)	(9,0)
Autres produits et charges non courants	-	ns	0,9
Coût de l'endettement financier net	(0,1)	ns	ns
Charge d'impôt sur le résultat	(0,1)	(0,1)	(0,1)
Résultat net	(3,2)	(5,2)	(8,2)

1. Chiffre d'affaires

(en milliers d'euros)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Variation</u>	<u>%</u>
Premier Trimestre	3,2	0,5	2,7	550%
Deuxième Trimestre	2,3	1,7	0,6	36%
Premier semestre	5,5	2,2	3,3	151%

Le Groupe a enregistré sur le premier trimestre de l'exercice 2017 un niveau d'activité très élevé, lié notamment à la poursuite du projet Hebei, dont le chiffre d'affaires est reconnu à l'avancement. Ainsi, le Groupe a comme prévu expédié fin avril les générateurs d'hydrogène de 4 MW et l'unité de stockage solide destinés à cette application de Power-to-Gas en Chine. La livraison de ces équipements, qui seront installés d'ici fin 2017, porte à 11 MW la puissance totale des systèmes de Power-to-Gas de grande capacité déjà livrés par McPhy dans le monde.

McPhy a également équipé au cours du semestre les stations de recharge hydrogène de Rouen et de Sarreguemines. Huit stations utilisent désormais des équipements McFilling en France. Parmi ces stations, celle de Sarreguemines est la première station couplée à un générateur d'hydrogène qui produit sur site et à la demande l'hydrogène propre nécessaire à la recharge des véhicules.

Au global, sur les six premiers mois de l'année, les ventes s'élèvent à 5,5 M€, multiplié par 2,5 fois par rapport au premier semestre 2016.

Répartition géographique du chiffre d'affaires :

<i>(en milliers d'euros)</i>	S1-17		S1-16		2016	
Europe de l'Ouest	1 888	34%	1 212	55%	3 066	41%
Europe de l'Est	72	1%	93	4%	141	2%
Moyen Orient, Afrique	59	1%	317	14%	346	5%
Amériques	27	0%	117	5%	215	3%
Asie / Pacifique	3 428	63%	449	21%	3 761	50%
Total	5 474	100%	2 188	100%	7 529	100%

2. Résultats consolidés de la Société et de ses filiales

Les autres produits d'activité s'élèvent à 0,6 M€, contre 0,5 M€ au premier semestre 2016. Cette variation s'explique par une hausse des subventions à hauteur de 0,3 M€, en contrepartie d'une baisse de 0,1 M€ du montant du crédit d'impôt recherche enregistré sur la période.

Les charges de personnel se sont élevées à 3,1 M€ sur le premier semestre, contre 3,3 M€ au S1-16. L'effectif passe de 80 personnes au 31 décembre 2016 à 78 personnes au 30 juin 2017. L'effectif moyen pondéré s'élève à 80 personnes au S1-17 contre 79 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 0,9 M€ sur la période (1,2 M€ au S1-2016). 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, à hauteur de 0,5 M€, sont en ligne avec le niveau enregistré au premier semestre 2016. En revanche, le Groupe a enregistré une reprise de provision de 0,2 M€ au premier semestre 2017, contre une dotation nette de 0,5 M€ sur la même période l'année précédente.

Au global, la perte opérationnelle courante ressort à 3,0 M€, soit une diminution de plus de 2,0 M€ par rapport à la même période en 2016.

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

Après prise en compte du coût de l'endettement financier et de l'impôt, le résultat net s'établit à -3,2 M€, soit une perte nette par action de 0,33 € (contre -0,55 € au S1-16).

3. Autres éléments

L'actif net au 30 juin 2017 s'élève à 5,6 M€, et peut se synthétiser comme suit :

	<u>ACTIF</u>		<u>PASSIF</u>
Goodwill	2,5 M€	Passifs non courants	5,6 M€
Autres actifs non courants	3,6 M€	Passifs courants	7,9 M€
Actifs courants	8,1 M€		
Cash et équivalents (*)	4,9 M€		

(*) Un placement financier de 1,5 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 4,9 M€ (contre 8,1 M€ au 31 décembre 2016).

L'endettement financier s'élève 7,3 M€, dont 3,8 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 30/06/17 contre 3 % au 31/12/16.

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	2,8 M€	Exercice de BSPCE	1,1 M€
Augmentation du BFR	0,3 M€	Nouveaux emprunts	0,5 M€
Investissements non financiers	0,2 M€		
Remb. préfinancement projets	1,2 M€		
Remb. autres emprunts bancaires	0,3 M€		
	<hr/>		
Trésorerie à la clôture	4,9 M€	Trésorerie à l'ouverture	8,1 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 28 avril 2017 sous le numéro R. 17-039, 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

McPhy participera aux côtés de ThyssenKrupp Uhde Chlorine Engineer (TKUCE) à la rénovation d'une centrale thermique au Liban qu'il équipera d'un générateur d'hydrogène sur site pour une application de « *Power Plant Cooling* ». Avec ce deuxième contrat, McPhy confirme l'efficacité de ses équipements pour fiabiliser à moindre coût l'approvisionnement en hydrogène. Ce marché est en forte croissance notamment dans des zones émergentes où les infrastructures logistiques de l'hydrogène sont peu développées, ce qui rend l'approvisionnement coûteux.

McPhy a remporté un premier contrat au Royaume-Uni sur ce segment de marché. Il a ainsi été choisi par la société de services de mobilité zéro émission Riversimple pour lui fournir une première solution de recharge. Parfaitement adaptée aux caractéristiques techniques du véhicule "Rasa", la McFilling@ 20-350 permettra à ses utilisateurs de faire un plein d'hydrogène en moins de 5 minutes pour une autonomie de 500 km sans impact sur la santé, ni l'environnement. Avec cette première référence, McPhy fait son entrée sur le marché britannique de la mobilité propre

dont l'essor est porté notamment par un programme d'accompagnement ambitieux du Gouvernement visant à la démocratisation des véhicules électriques à hydrogène.

En outre, le groupe poursuit plusieurs options stratégiques en vue d'un renforcement de son actionnariat qui permettrait un support accru à son développement commercial dans une période d'accélération de la croissance du marché, ainsi qu'une consolidation de sa structure financière.

Fort de son carnet de commandes, McPhy réitère pour le second semestre sa prévision d'un niveau élevé d'activité, et de forte croissance sur l'ensemble de l'année.

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 2017

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 2017, 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.1 « Cadre comptable » de l'annexe, qui expose le contexte dans lequel le principe de continuité d'exploitation a été appliqué pour la préparation des comptes consolidés semestriels résumés.

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 2 août 2017

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte & Associés
Didier OBRECHT

SARL AUDIT EUREX
Philippe TRUFFIER