

UNLIMITED HYDROGEN

DESIGNER AND MANUFACTURER
OF EQUIPMENT
FOR THE PRODUCTION
& DISTRIBUTION
OF ZERO-CARBON HYDROGEN

BY **McPhy**

MCPHY ENERGY

Rapport Financier Semestriel

30 juin 2022



Table des Matières

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE	3
ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL	4
TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS	5
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS.....	6
INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2022	7
1. INFORMATIONS RELATIVES A L'ENTREPRISE.....	7
1.1. Faits marquants de la période	7
1.2. Événements postérieurs à la clôture.....	7
2. PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES.....	8
2.1. Principes généraux.....	8
2.2. Périmètre et méthodes de consolidation.....	8
2.3. Conversion des éléments en devises.....	8
2.4. Recours à l'utilisation d'estimations	9
2.5. Information sectorielle	9
2.6. Recherche et développement – Travaux de recherche et développement réalisés en interne	9
3. NOTES SELECTIONNEES SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTATS CONSOLIDES.....	10
3.1. Immobilisations incorporelles	10
3.2. Immobilisations corporelles	10
3.3. Impôts différés	11
3.4. Stocks et encours	11
3.5. Clients et autres actifs courants	12
3.6. Actifs Financiers , Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	12
3.7. Provisions pour risques et charges.....	13
3.6. Emprunts et dettes financières	13
3.8. Fournisseurs et autres créditeurs.....	14
3.9. Chiffre d'affaires.....	14
3.10. Autres produits de l'activité	14
3.11. Amortissements et provisions.....	15
3.12. Taux effectif d'impôt attendu sur l'année et pris en compte	15
3.13. Résultat par action	15
3.14. Périmètre et méthodes de consolidation.....	16
3.15. Effectifs.....	16
3.16. Transactions avec les parties liées	16
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ.....	17
1. FAITS MARQUANTS.....	17
2. ACTIVITE DU SEMESTRE	17
3. ÉVÈNEMENTS POST CLÔTURE	18
4. COMMENTAIRES SUR LES DONNEES CHIFFREES CONSOLIDEES.....	18
4.1. ACTIVITE COMMERCIALE	18
4.2. RESULTATS CONSOLIDES.....	19
4.3. AUTRES ELEMENTS	20
5. TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIEES	20
6. RISQUES ET INCERTITUDES	20
7. EVOLUTION PREVISIBLE	20
RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	21
1. RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	21
2. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	21
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR l'information financière semestrielle	22

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

	ACTIF (K EUR)	NOTES	30/06/2022	31/12/2021
ACTIFS NON COURANTS				
	Ecart d'acquisition	3.1	2 487	2 487
	Immobilisations incorporelles	3.1	5 343	3 658
	Immobilisations corporelles	3.2	7 827	4 836
	Actifs financiers	3.6	12 000	-
	Autres actifs		491	420
	Actifs d'impôts différés	3.3	73	126
	TOTAL		28 221	11 528
ACTIFS COURANTS				
	Stocks	3.4	6 149	4 252
	Clients et autres débiteurs	3.5	19 113	11 131
	Actifs d'impôts exigibles	3.5	402	695
	Actifs financiers	3.6		-
	Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.6	141 816	177 155
	TOTAL		167 480	193 233
	TOTAL ACTIFS		195 700	204 761
	PASSIF (K EUR)	NOTES	30/06/2022	31/12/2021
	Capital		3 355	3 353
	Primes d'émission		190 382	201 855
	Actions propres		(153)	(1 237)
	Résultats accumulés non distribués		(41 023)	(31 360)
	CAPITAUX PROPRES GROUPE		152 561	172 611
	Intérêts minoritaires			
	CAPITAUX PROPRES		152 561	172 611
PASSIFS NON COURANTS				
	Provisions - part à plus d'un an	3.7	4 925	2 195
	Emprunts et dettes financières - part à plus d'un an	3.8	5 039	3 517
	Autres créditeurs	3.9	-	-
	Passifs d'impôts différés	3.3	619	640
	TOTAL		10 582	6 352
PASSIFS COURANTS				
	Provisions - part à moins d'un an	3.7	4 760	6 504
	Emprunts et dettes financières échus à moins d'un an	3.8	1 504	1 065
	Fournisseurs et autres créditeurs	3.9	10 389	6 682
	Autres passifs courants	3.9	15 904	11 547
	Impôt courant	3.9	-	-
	TOTAL		32 558	25 798
	TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		195 700	204 761

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

K EUR	NOTES	30/06/22	30/06/21	2021
Chiffre d'affaires	3.10	5 214	5 212	13 130
Production immobilisé		-	-	-
Autres produits de l'activité	3.11	534	835	1 483
PRODUITS DES ACTIVITES COURANTES		5 748	6 047	14 613
Achats consommés		(5 147)	(1 744)	(10 424)
Variation des stocks de produits en cours et finis		(44)	(78)	(102)
Charges de personnel		(7 892)	(5 710)	(11 630)
Charges externes		(9 622)	(4 405)	(7 835)
Impôts et taxes		(97)	(47)	(128)
Dotations aux amortissements	3.12	(667)	(664)	(1 512)
Dotations aux provisions	3.12	(1 640)	(1 784)	(6 529)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		(19 360)	(8 384)	(23 549)
Autres produits et charges opérationnels		(477)	(13)	31
Dotations non courantes	3.12	-	-	-
RESULTAT OPERATIONNEL		(19 837)	(8 397)	(23 518)
Produits de trésorerie et équivalents		302	29	166
Coût de l'endettement financier brut		(98)	(209)	(207)
Coût de l'endettement financier net		204	(180)	(41)
Charge d'impôt sur le résultat	3.13	(38)	(22)	(14)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		-	-	-
Résultat net des activités ordinaires poursuivies		(19 671)	(8 599)	(23 573)
Résultat des activités abandonnées		-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		(19 671)	(8 599)	(23 573)
Dont actionnaires de l'entité mère		(19 671)	(8 599)	(23 573)
Dont intérêts minoritaires		-	-	-
Résultat net par action - part du groupe	3.14	(0,71)	(0,31)	(0,85)
Résultat net dilué par action - part du groupe	3.14	(0,71)	(0,31)	(0,85)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		(19 671)	(8 599)	(23 573)
Gains et pertes actuariels liés aux provisions pour retraite		-	-	43
Ecart de conversion		34	76	49
Impôts différés reconnus en capitaux propres		-	-	(11)
Autres éléments du résultat global		34	76	81
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE		(19 637)	(8 523)	(23 493)

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

K EUR	S1-2022	S1-2021	2021
RESULTAT NET DE LA PERIODE	(19 671)	(8 599)	(23 573)
Dotations nettes aux amortissements & provisions	1 812	325	7 561
Autres produits et charges calculés	292	135	(162)
Plus et moins-values de cession	(160)	(90)	402
Quote-part de résultat liée aux sociétés mise en équivalence	-	-	-
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT APRES COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	(17 726)	(8 229)	(15 773)
Coût de l'endettement financier net	(261)	1 201	(55)
Charge d'impôt	38	22	14
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	(17 948)	(7 006)	(15 814)
Impôts versés	(6)	(4)	(10)
Diminution (augmentation) des Stocks	(1 897)	(800)	(1 410)
Diminution (augmentation) des Clients	(4 242)	269	(24)
Diminution (augmentation) des Autres débiteurs	(3 517)	(2 448)	885
Augmentation (diminution) des Fournisseurs	3 390	609	655
Augmentation (diminution) des Autres créditeurs	4 357	2 124	4 387
FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE	(19 862)	(7 256)	(11 332)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(1 890)	(1 520)	(3 578)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 183)	(460)	(1 562)
Autres flux liés aux opérations d'investissement	(12 000)	0	0
Incidence variations de périmètres	-	-	-
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS	(15 073)	(1 980)	(5 139)
Sommes reçues augmentation de capital (net des frais d'augmentation de capital)	95	329	414
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	,	480	480
Remboursements d'emprunts	(499)	(4 436)	(4 943)
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(404)	(3 627)	(4 049)
Incidence des variations de cours des devises			
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	(35 339)	(12 863)	(20 520)
TRESORERIE A L'OUVERTURE	177 155	197 674	197 674
TRESORERIE A LA CLOTURE	141 815	184 812	177 155

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	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 1^{er} janvier 2021	27 856 540	3 343	206 858	(14 302)	(36)	150	1 223	197 236	-	197 236
Imputation pertes antérieures	-	-	(5 408)	5 408	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exercice de bons d'émission d'actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exercice de bons de souscription d'actions	65 755	8	321	-	-	-	-	329	-	329
Coût des paiements en actions	-	-	-	-	-	-	153	153	-	153
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-	53	53	-	53
Résultat de la période	-	-	-	(8 599)	-	-	-	(8 599)	-	(8 599)
Variation des actions propres	-	-	-	-	(1 564)	-	(254)	(1 818)	-	(1 818)
Situation au 30 juin 2021	27 922 295	3 351	201 771	(17 493)	(1 600)	150	1 175	187 354	-	187 354
Imputation pertes antérieures	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exercice de bons de souscription d'actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exercice d'options et BSPCE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exercice de bons d'émission d'actions	16 800	2	84	-	-	-	-	86	-	86
Coût des paiements en actions	-	-	-	-	-	-	59	59	-	59
Autres variations	-	-	-	-	-	-	(115)	(115)	-	(115)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	(23)	51	28	-	28
Résultat de la période	-	-	-	(14 974)	-	-	-	(14 974)	-	(14 974)
Variation des actions propres	-	-	-	-	363	-	(190)	174	-	174
Situation au 31 décembre 2021	27 939 095	3 353	201 855	(32 467)	(1 236)	127	980	172 611	-	172 611
Imputation pertes antérieures	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exercice de bons d'émission d'actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exercice d'options et BSPCE	20 000	2	93	-	-	-	-	95	-	95
Coût des paiements en actions	-	-	-	-	-	-	292	292	-	292
Autres variations	-	-	-	-	-	(171)	(62)	(233)	-	(233)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	34	-	34	-	34
Résultat de la période	-	-	-	(19 671)	-	-	-	(19 671)	-	(19 671)
Variation des actions propres	-	-	-	-	52	-	(624)	(572)	-	(572)
Situation au 30 juin 2022	27 959 095	3 355	201 948	(52 138)	(1 184)	(10)	587	152 558	-	152 558

INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2022

1. INFORMATIONS RELATIVES A L'ENTREPRISE

McPhy Energy est une société anonyme de droit français qui a été constituée en 2007 (la « Société »). Spécialiste des équipements de production et distribution d'hydrogène, McPhy Energy S.A. et ses filiales (le « Groupe » ou « McPhy ») contribuent au déploiement mondial de l'hydrogène zéro-carbone comme solution pour la transition énergétique, dans les secteurs de l'industrie, la mobilité et l'énergie.

Concepteur, fabricant et intégrateur d'équipements hydrogène, McPhy dispose de trois centres de développement, ingénierie et production en Europe (France, Italie, Allemagne). Les filiales à l'international du Groupe assurent une large couverture commerciale à ses solutions hydrogène innovantes.

La Société, dont le nouveau siège social est situé au 79 rue Général Mangin, 38100 Grenoble, est cotée à Paris sur le compartiment B d'Euronext Paris.

Les informations communiquées en annexe aux comptes consolidés font partie intégrante des états financiers consolidés de McPhy au 30 juin 2022 arrêtés par le Conseil d'Administration du 15 Septembre 2022.

1.1. Faits marquants de la période

Au cours du premier semestre, le Groupe a poursuivi son passage à l'échelle industrielle et constate une activité commerciale dynamique matérialisée par des prises de commandes en hausse :

- **Le chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2022 ressort stable par rapport à 2021 à 5,2 M€.** Cela est principalement dû à la reprise de deux stations d'ancienne génération vendues au cours d'exercices antérieurs à des clients allemands dont le montant correspondant est venu en déduction du chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2022. Hors cet élément, le chiffre d'affaires serait de 7,5 M€ contre 5,2 M€ au 1^{er} semestre 2021, soit une croissance de + 44 %. Cette solide performance est le fruit de la finalisation des premières commandes sur les grands chantiers dans lesquels McPhy est partie prenante, alors que le marché continue de faire preuve d'attentisme au regard du déblocage des financements publics.
- La fourniture d'électrolyseurs, qu'ils soient de grande capacité (McLyzer) ou de la gamme Piel, et des stations hydrogène McFilling contribuent à cette performance semestrielle, et démontrent leur parfaite complémentarité pour générer de la croissance.
- Le dynamisme commercial sur le 1^{er} semestre se traduit aussi par des prises de commandes fermes s'établissant à 16,1 M€, portant le carnet de commandes à 29,1 M€ au 30 juin 2022, en progression de + 44 % en comparaison du 31 décembre 2021.
- Le groupe a également investi en souscrivant à une émission d'Obligation convertible dans le cadre de son partenariat avec la société HYPE, acteur français de la mobilité hydrogène.

1.2. Evénements postérieurs à la clôture

La Commission européenne a validé en date du 15 juillet 2022 le projet de Gigafactory d'électrolyseurs McPhy parmi les dossiers soumis par la France dans le cadre du PIIEC Hydrogène. Cette décision démontre l'intérêt du projet pour la filière hydrogène en France et en Europe. La décision finale d'investissement concernant le projet de Gigafactory sera prise par McPhy prochainement, après la confirmation définitive par les autorités françaises du montant de l'aide publique et la contractualisation des termes de la mise à disposition de cette aide avec Bpifrance.

2. PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES

2.1. Principes généraux

Les comptes consolidés ont été établis sur la base des comptes individuels clos au 30 juin 2022.

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 2021.

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 disponibles sur le site internet de la Commission Européenne : https://ec.europa.eu/commission/index_fr.

2.2. Périmètre et méthodes de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de la société mère et ceux des entreprises contrôlées par celle-ci. Le périmètre de consolidation du groupe ne comporte que des sociétés consolidées par intégration globale, puisque la Société, entité consolidante, détient dans ces sociétés une participation majoritaire qui lui en donne le contrôle (Cf. Note 3.15 du présent rapport).

2.3. 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 SA.

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. 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) :

Cours indicatif EUR contre devises		Cours moyen S1-2022	Cours moyen S1-2021	Cours de clôture 30/06/22	Cours de clôture 30/06/21
Dollar singapourien	SGD	1,5566	1,606	1,4564	1,600
Dollar américain	USD	1,1526	1,205	1,0481	1,190

2.4. Recours à l'utilisation d'estimations

La préparation des états financiers requiert, de la part de la Direction Générale, l'utilisation d'estimations et d'hypothèses jugées raisonnables, susceptibles d'avoir un impact sur les montants d'actifs, passifs, capitaux propres, produits et charges figurant dans les comptes, ainsi que sur les informations figurant en annexe sur les actifs et passifs éventuels. Ces estimations partent d'une hypothèse de continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Les principales estimations portent sur :

- les choix d'activation des différents projets de recherche et développement en cours,
- les tests de dépréciation des écarts d'acquisition,
- l'activation d'éventuels impôts différés au titre des déficits reportables,
- la durée d'utilisation des actifs détenus par la société,
- les provisions pour indemnités de départ à la retraite,
- les provisions pour garanties,
- la consommation prévisionnelle de trésorerie,
- les coûts restants à courir sur les projets dont le chiffre d'affaires est reconnu à l'avancement.

Ces estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations.

2.5. Information sectorielle

La norme IFRS 8 conduit à identifier les secteurs opérationnels sur la base du reporting interne utilisé par la société. McPhy Energy a un seul segment opérationnel identifiable sur lequel le Groupe est en mesure de communiquer conformément à la norme IFRS 8. Ci-dessous la ventilation géographique du chiffre d'affaires :

	S1-2022	S1-2021
Chiffre d'affaires France	3,5 M€	4.0 M€
Chiffre d'affaires Reste du monde	1,7 M€	1,2 M€

2.6. Recherche et développement – Travaux de recherche et développement réalisés en interne

Les immobilisations incorporelles et les frais de recherche, sont comptabilisés dans les charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus, conformément à la norme IAS 38.

Les travaux de recherche et développement réalisés en interne par la Société et ses filiales font l'objet d'activation à la date de clôture lorsque l'ensemble des critères normatifs sont réunis. Dans le cas contraire ou les critères normatifs ne sont pas remplis, les frais de recherche et développement sont alors compris dans les charges de l'exercice au cours duquel ils sont constatés.

Sur le premier semestre 2022 les frais de recherche et développement ont été capitalisés, ils s'établissent au Bilan à 4,96 M€, soit une dotation sur la période de 1,4 M€ similaire aux 1,4 M€ de dotation au premier semestre 2021.

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 31/12/2021	2 487	1 095	3 466	7 048
Autres acquisitions	-	258	1 632	1 890
Cessions / virement interne	-	- 2	- 140	- 143
Autres variations	-	-	-	-
Au 30/06/2022	2 487	1 350	4 958	8 795
Au 31/12/2021	-	903	-	903
Amortissements de la période	-	65	-	65
Autres variations	-	- 2	-	- 2
Au 30/06/2022	-	966	-	966
VNC 30/06/2022*	2 487	384	4 958	7 829

(* désigne la valeur nette comptable)

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 2022.

3.2. Immobilisations corporelles

<i>En milliers d'euros</i>	Terrains constructions	Matériel et outillage	Autres corporels	Total
Au 31/12/2021	3 656	6 664	3 091	13 411
Acquisitions	581	254	664	1 500
IFRS 16	2 532	-	70	2 602
Cession IFRS 16	-	-	-	-
Virement interne	-	-	-	-
Cessions	- 38	- 2 480	- 729	- 3 247
Au 30/06/2022	6 731	4 438	3 097	14 266
Au 31/12/2021	1 085	5 770	1 713	8 568
Amortissements de la période	12	200	135	347
Amortissements IFRS	372	5	42	418
Diminution IFRS 16	- 111	-	-	- 111
Cessions / virement interne	- 44	- 2 468	- 274	- 2 786
Au 30/06/2022	1 315	3 507	1 616	6 437
VNC 30/06/2022*	5 416	931	1 481	7 829

(* désigne la valeur nette comptable)

Les locations dont la durée du contrat est inférieure à un an ou dont le montant annuel est inférieur à 5k€ ne font pas fait l'objet du retraitement IFRS 16. Pour information, le montant du retraitement IFRS 16 au 1^{er} semestre représente 22,7 K€.

3.3. Impôts différés

En milliers d'euros

	Au bilan		Au compte de résultat	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Déficit reportable			-	-
Différence fiscale temporelle			-	(15)
Retraitement de conso	73	126	-	54
TOTAL IDA	73	126	(53)	39
Différence fiscale temporelle	-	(570)	51	(75)
Retraitement IAS 32	-	-	-	-
Autres retrait conso	-	(49)	-	32
TOTAL IDP	-	(619)	40	(43)
TOTAL IDP Net	-	(546)	(13)	(4)
IDA/P Impôts différés Actif / Passifs				

L'appréciation du groupe conduit à ne pas activer de déficit reportable, en France comme à l'étranger.

3.4. Stocks et encours

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2022	31/12/2021
Matières 1ères	651	295
Autres appros	5 066	3 662
En-cours de production	88	31
En-cours de services	0	0
Produits finis	494	594
Valeur brute	6 298	4 583
Provisions	(149)	(331)
Valeur nette	6 149	4 252

3.5. Clients et autres actifs courants

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2022	31/12/2021
Clients et comptes rattachés	12 727	8 485
Etats et autres organismes	2 030	1 294
Charges constatées d'avance	295	124
Divers	4 660	2 117
Valeur brute	19 712	12 020
Provision	- (197)	- (193)
Valeur nette	19 515	11 827

Le poste « Clients et comptes rattachés » comprend :

- Des créances clients à hauteur de 10 370 K€
- Des actifs de contrats selon IFRS 15 pour un montant de 2 357 K€

Le poste « Etat et autres organismes » comprend :

- Des créances de TVA pour un montant de 1 490 K€
- Des créances de Crédit Impôt Recherche pour un montant de 400 K€
- Des subventions à recevoir pour un montant de 140 K€

Le poste « Divers » comporte :

- Des acomptes versés aux fournisseurs pour un montant de 4 263 K€
- Le compte espèces du contrat de liquidité de 396 K€

3.6. Actifs Financiers , Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2022	31/12/2021
Dépôts à court terme	141 813	177 151
Dépôts à vue	-	-
Disponibilité et assimilés	2	4
CBC	-	-
Trésorerie et équivalents	141 815	177 155
Investissements financiers		
Trésorerie et investissements	141 815	177 155

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

En ce qui concerne les actifs financiers non courants, à savoir les 12 000 K€ mentionnés à l'actif, cet investissement représente la part des Obligations Convertibles de la société Hype souscrites par le Groupe (Voir note 1.1).

3.7. Provisions pour risques et charges

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2021	Dotations	Utilisation	Reprises	Autres	30/06/2022
Litiges	- 1	-	-	-	4 401	4 400
Pensions et départs en retraite	108	-	-	-	-	108
Autres risques et charges	8 590	3 987	- (3 001)	-	- (4 401)	5 176
TOTAL	8 697	3 987	- (3 001)	-	-	9 684
Long Terme	2 193	3 170	- (440)	-	-	4 923
Court Terme	6 504	817	- (2 561)	-	-	4 760
TOTAL	8 697	3 987	- (3 001)	-	-	9 684

Sur la période, une dotation pour risques et charges de 3 987 K€ a été enregistrée, dont 2 680 K€ de provision non récurrentes liées d'une part à l'augmentation des garanties techniques et d'autre part pour couvrir un éventuel aléa lié à la garantie technique de sa base installée d'électrolyseurs de nouvelle génération.

L'utilisation de la provision pour risques et charges au cours du semestre est principalement liée à la réalisation des mesures prévues consécutivement à l'incident Energie Dienst survenu en juin 2021 et dont la provision avait été constituée au cours de l'exercice 2021.

3.6. Emprunts et dettes financières

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2021	Emissions	Remboursement	Reclassement	30/06/2022
Emprunts bancaires	830		(399)	0	431
Avances remboursables	388		(103)	0	285
Dettes financières crédit bail	228			(54)	174
Contrats de location	2 071	2 962		(884)	4 149
Dettes financières non courantes	3 516	2 563	(103)	(938)	5 039
Emprunts bancaires	133		(83)		51
Avances remboursables	51				51
Dettes financières crédit bail	187	0	(46)	54	195
Contrats de location	694		(371)	884	1 208
Dettes financières courantes	1 065	0	(499)	938	1 504
Total emprunts et dettes financières	4 582	2 563	(602)	0	6 543
				Inférieur à un an	1 504
				Entre un et cinq ans	4 079
				Supérieur à cinq ans	960
				Total	6 543

3.8. Fournisseurs et autres créiteurs

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2022	31/12/2021
Fournisseurs	10 389	6 682
Subvention	4 191	5 825
Dettes fiscales et sociales	3 491	2 106
Autres dettes	4 857	3 616
Produits constatés d'avance	3 365	
Total	26 293	18 229

Le poste « Produits Constatés d'avance » comprend les avances sur les contrats en cours.

B NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

3.9. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2022 s'établit à 5 214 K€, il était de 5 212 k€ au 30 juin 2021.

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	S1-22		S1-21		2021	
Europe	4 837	93%	4 822	93%	12 562	96%
Moyen Orient, Afrique	27	1%	69	1%	122	1%
Amériques	113	1%	52	1%	73	1%
Asie / Pacifique	237	5%	271	5%	373	3%
Total	5 214	100%	5 212	100%	13 130	100%

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2022 est composé à hauteur de 78 % par l'activité d'électrolyseurs de grande capacité.

3.10. Autres produits de l'activité

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2022	30/06/2021
Subvention	40	431
CIR	400	327
Autres produits	94	78
TOTAL	534	836

3.11. Amortissements et provisions

Amortissements	30/06/2022	30/06/2021
<i>En milliers d'Euro</i>		
Immo incorporelles	65	45
Immo corporelles	761	601
+/- value sorties d'immo	- (160)	18
Dotations aux amortissements	666	664
Provisions et Dépréciation		
Dotations aux provisions	3 331	2 617
Reprises de provisions	- (1 690)	- (821)
Dotations (nettes) opérationnelles courantes	2 307	2 460
Dépréciation	- (1)	- (12)
+/- value sorties d'immo		
Dotations (nettes) opérationnelles	2 306	2 448

3.12. Taux effectif d'impôt attendu sur l'année et pris en compte

La société ne projette pas d'avoir une charge d'impôt significative à supporter au titre de l'exercice 2022.

3.13. Résultat par action

Le résultat de base par action, sur la période ressort à (0,71)€ par action, il s'établissait au 30 Juin 2021 à (0,31)€ par action.

	30/06/2022	30/06/2021
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	27 892 107	27 855 307
Effet dilutif des options	355 070	355 070
Nombre d'actions après effet des instruments dilutifs	28 247 177	28 210 377
Résultat net part du groupe	- (19 671)	- (8 599)
Résultat de base par action	- (0,71)	- (0,31)

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.

C AUTRES INFORMATIONS

3.14. Périmètre et méthodes de consolidation

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

Sociétés	Pays	30/06/22	30/06/21	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

3.15. Effectifs

Les effectifs de la Société et de ses filiales consolidées par intégration globale s'élèvent à 178 personnes au 30 juin 2022 contre 134 personnes au 30 juin 2021 et 101 personnes au 30 juin 2020.

3.16. Transactions avec les parties liées

Aucune transaction significative avec des parties liées n'est intervenue au cours de la période et ce sans préjudice de la convention réglementée conclue entre McPhy et le groupe Technip en date du 8 février 2022, telle que publiée conformément à la réglementation (au paragraphe 8.3.1.3, du Document d'Enregistrement Universel déposé le 28 avril 2022 auprès de l'AMF).

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

1. FAITS MARQUANTS

Au cours du premier semestre, le Groupe a poursuivi son passage à l'échelle industrielle et constate une activité commerciale dynamique matérialisée par des prises de commandes en hausse :

- 1.1.1.1. **Le chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2022 ressort stable par rapport à 2021 à 5,2 M€.** Cela est principalement dû à la reprise de deux stations d'ancienne génération vendues au cours d'exercices antérieurs à des clients allemands dont le montant correspondant est venu en déduction du chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2022. Hors cet élément, le chiffre d'affaires serait de 7,5 M€ contre 5,2 M€ au 1^{er} semestre 2021, soit une croissance de + 44 %. Cette solide performance est le fruit de la finalisation des premières commandes sur les grands chantiers dans lesquels McPhy est partie prenante, alors que le marché continue de faire preuve d'attentisme au regard du déblocage des financements publics.
- 1.1.1.2. La fourniture d'électrolyseurs, qu'ils soient de grande capacité (McLyzer) ou de la gamme Piel, et des stations hydrogène McFilling contribuent à cette performance semestrielle, et démontrent leur parfaite complémentarité pour générer de la croissance.
- 1.1.1.3. Le dynamisme commercial sur le 1^{er} semestre se traduit aussi par des prises de commandes fermes s'établissant à 16,1 M€, portant le carnet de commandes à 29,1 M€ au 30 juin 2022, en progression de + 44 % en comparaison du 31 décembre 2021.
- 1.1.1.4. Le groupe a également investi en souscrivant à une émission d'Obligation convertible dans le cadre de son partenariat avec la société HYPE, acteur français de la mobilité hydrogène.

2. ACTIVITE DU SEMESTRE

- 1.1.1.5. **McPhy a continué ses efforts de mise à l'échelle sur la partie électrolyseurs avec un important investissement portant la capacité de production à 300 MW sur le site de San Miniato,** afin de répondre à la traction du marché dans l'attente de la mise en service potentielle de la Gigafactory. Son dispositif s'articulera dans un 1er temps autour du site de Wildau pour la conception et l'ingénierie des systèmes d'électrolyse de très grande capacité (multi-MW / GW), et de San Miniato pour la conception, la production de stacks et leur assemblage. La construction de la Gigafactory, avec l'ajout de 1 GW, porterait alors la capacité de production à 1,3 GW et McPhy se doterait ainsi d'un dispositif industriel paneuropéen sans équivalent parmi les fabricants d'électrolyseurs.
- 1.1.1.6. **McPhy a poursuivi le renforcement de son écosystème partenarial** composé d'acteurs de référence comme Chart Industries, Technip Energies ou TSG qui complètent et attestent la qualité de l'offre McPhy, tout en constituant un important levier commercial. McPhy a ainsi soumissionné à différents appels d'offres à travers des dossiers conjoints notamment avec Technip Energies.
- 1.1.1.7. **McPhy investit dans la structuration de ses équipes** avec une politique active de recrutements et la mise en place d'une politique ESG dynamique : Le Groupe a ainsi renforcé son équipe dirigeante avec les nominations de Laëtitia Peyrat comme Directrice Juridique et Secrétaire du Conseil, et de Benoît Barrière en qualité de *Chief Technology Officer*. McPhy a également recruté 32 nouveaux collaborateurs en net au 1er semestre 2022. En matière d'ESG, le Groupe poursuit la mise en place d'une démarche spécifique avec, pour objectif, l'obtention d'une certification exigeante à horizon 2025.

3. ÉVÈNEMENTS POST CLÔTURE

La Commission européenne a validé en date du 15 juillet 2022 le projet de Gigafactory d'électrolyseurs McPhy parmi les dossiers soumis par la France dans le cadre du PIIEC Hydrogène. Cette décision démontre l'intérêt du projet pour la filière hydrogène en France et en Europe. La décision finale d'investissement concernant le projet de Gigafactory sera prise par McPhy prochainement, après la confirmation définitive par les autorités françaises du montant de l'aide publique et la contractualisation des termes de la mise à disposition de cette aide avec Bpifrance.

4. COMMENTAIRES SUR LES DONNEES CHIFFREES CONSOLIDEES

Normes IFRS - en M€	S1 2022	S1 2021	Rappel 2021
Chiffre d'affaires	5,2	5,2	13,1
Autres produits de l'activité	0,5	0,8	1,5
Produits des activités courantes	5,7	6,0	14,6
Consommation de matières	(5,1)	(1,8)	(10,5)
Charges de personnel	(7,9)	(5,7)	(11,6)
Autres charges opérationnelles	(9,7)	(4,4)	(8,0)
Dotations aux amortissements et provisions	(2,3)	(2,4)	(8,0)
Résultat opérationnel courant	(19,4)	(8,4)	(23,5)
Autres produits et charges non courants	(0,5)	(0,0)	0,0
Coût de l'endettement financier net	0,2	(0,2)	(0,0)
Charge d'impôt sur le résultat	0,0	(0,0)	(0,0)
Résultat net	(19,7)	(8,6)	(23,5)

4.1. ACTIVITE COMMERCIALE

L'activité commerciale reste soutenue, on notera en particulier les appels d'offres récemment remportés par le Groupe sur des projets de grande échelle et qui constitueront le chiffre d'affaires des prochains semestres, notamment les prises de commandes et les activités suivantes :

- 1.1.1.8. **R-Hynoca**, concernant l'implantation de la première station hydrogène à Strasbourg ;
- 1.1.1.9. **CEOG**, concernant la construction de la Centrale Électrique de l'Ouest Guyanais. Elle combinera l'énergie photovoltaïque et un stockage massif d'électricité principalement sous forme d'hydrogène ;
- 1.1.1.10. **Eiffage**, par l'intermédiaire d'une de ses filiales, a également signé en début d'année un contrat avec McPhy pour équiper à Belfort un site avec un électrolyseur de 1 MW et une station de recharge capable de distribuer jusqu'à 800 kg/jour afin d'avitailer une flotte de bus à hydrogène ;

1.1.1.11. **Hype** et McPhy ont signé leurs deux premières commandes dans le cadre de leur partenariat consistant à fournir : (i) deux électrolyseurs alcalins de 2 MW dont la capacité peut être portée à 4MW, et (ii) deux stations Dual Pressure d'une capacité de 800 kg par jour chacune qui seront installées en région parisienne ;

McPhy constate que le marché qu'il sert reste très porteur, mais observe cependant des retards fréquents de la part des donneurs d'ordre lors de leurs décisions de prise de commandes, cette situation s'explique notamment par l'attentisme de certains acteurs économiques dépendant eux-mêmes de mécanismes de financements publics.

Répartition géographique du chiffre d'affaires :

<i>(en milliers d'euros)</i>	S1-22		S1-21		2021	
Europe	4 837	93%	4 822	93%	12 562	96%
Moyen Orient, Afrique	27	1%	69	1%	122	1%
Amériques	113	1%	52	1%	73	1%
Asie / Pacifique	237	5%	271	5%	373	3%
Total	5 214	100%	5 212	100%	13 130	100%

4.2. RESULTATS CONSOLIDES

Le résultat d'exploitation reflète les investissements de croissance et la gestion prudente des projets au cours de la période :

Au cours de ce 1^{er} semestre, afin de soutenir la croissance attendue de son activité, le Groupe a poursuivi sa stratégie de développement. Elle se traduit par une hausse des charges courantes liée :

- au développement de ses capacités industrielles avec l'ouverture du nouveau site de production de stations à Grenoble ;
- aux dépenses d'innovation et de R&D en rapport avec la future mise en service de sa nouvelle gamme d'électrolyseurs et de stations ;
- à la structuration des équipes et à la politique active de recrutements.

Dans cet environnement, les charges de personnel ont progressé sur un an de 2,2 M€ pour représenter au 1^{er} semestre 2022 un montant de 7,9 M€ reflétant le recrutement net de 32 nouveaux salariés au cours du semestre.

En ce qui concerne les autres charges, elles étaient de 4,4 M€ au 1^{er} semestre 2021 et sont de 9,7 M€ au 1^{er} semestre 2022, dont 6 M€ engagés afin de renforcer les équipes du Groupe en matière industrielle et de R&D (sous-traitance industrielle, frais de recrutement et expertise technique).

Pour couvrir un éventuel aléa lié à la garantie technique de sa base installée d'électrolyseurs de nouvelle génération, le Groupe a par ailleurs provisionné un montant de l'ordre de 3 M€ de charges non récurrentes.

1.1.1.12. **Le Résultat Opérationnel Courant consolidé atteint ainsi - 19,4 M€, contre - 8,4 M€ au 1^{er} semestre 2021. Le Résultat Net s'établit à - 19,7 M€, contre une perte de - 8,6 M€ sur la même période en 2021.**

1.1.1.13. **La position de trésorerie du Groupe reste solide grâce à une consommation de cash maîtrisée :** Au 30 juin 2022, McPhy dispose d'une trésorerie de 141,8 M€ contre 177,2 M€ au 31 décembre 2021. La consommation de cash s'est élevée à un peu plus de 35 M€ sur le semestre, dont 12 M€ au titre de l'investissement financier dans les obligations convertibles Hype souscrites dans le cadre du partenariat stratégique avec ce dernier. Le solde, soit 23 M€, résulte de la consommation de cash nécessaire au Groupe pour financer sa politique d'investissements industriels et R&D.

4.3. AUTRES ELEMENTS

L'actif net au 30 juin 2022 s'élève à 152,6 M€, et peut se synthétiser comme suit :

<u>ACTIF (en millions d'euros)</u>	
Goodwill	2,50
Autres actifs non courants	25,70
Actifs Courants	25,70
Cash et équivalents (*)	141,80
<u>PASSIF (en millions d'euros)</u>	
Passifs non courants	(10,60)
Passifs courants	(32,60)
ACTIF NET	152,60

(*) L'évolution de la trésorerie dans la composition de l'actif peut se synthétiser comme suit :

Trésorerie à l'ouverture au 1^{er} janvier 2022	177,2
EMPLOIS	
Besoin d'autofinancement	(17,9)
Augmentation du BFR	(1,9)
Investissements non financiers	(3,1)
Investissements financiers	(12,0)
Remb. emprunts bancaires	(0,5)
RESSOURCES	
Augmentation capital	0,1
Nouveaux emprunts bancaires	
Trésorerie à la clôture au 30 Juin 2022	141,8

(en millions d'euros)

5. TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIEES

Aucune transaction significative avec des parties liées n'est intervenue au cours de la période et ce sans préjudice de la convention réglementée conclue entre McPhy et le groupe Technip en date du 8 février 2022, telle que publiée conformément à la réglementation.

6. RISQUES ET INCERTITUDES

En dehors des risques mentionnés au chapitre « Facteurs de risques » du Document d'Enregistrement Universel de l'exercice 2021 déposé auprès de l'AMF, la Direction Générale n'identifie pas au cours de ce semestre la survenance de risques nouveaux. Le Groupe reste attentif à la nature des contrats commerciaux dans lesquels elle s'engage, en particulier lorsque ces contrats prévoient des clauses de performance de nature à modifier les estimations du management quant au calendrier de réalisation de son chiffre d'affaires à l'avancement selon la norme IFRS 15.

7. EVOLUTION PREVISIBLE

Au vu des résultats du 1^{er} semestre 2022, McPhy constate une montée en puissance du marché de l'hydrogène bas-carbone qui reste progressive et anticipe une croissance de son chiffre d'affaires sur l'exercice 2022 plus modérée que celle initialement anticipée. Au cours du second semestre, le Groupe poursuivra ses investissements industriels en communiquant notamment sa décision finale sur la construction d'une Gigafactory. Il entend par ailleurs soutenir sa politique de ressources humaines active avec un objectif de plus de 60 recrutements nets sur l'année 2022. Le marché sur lequel opère McPhy reste bien orienté, le Groupe poursuivra donc l'accélération de ses investissements de croissance, en particulier dans le domaine de la R&D, ce qui pèsera en conséquence sur sa rentabilité.

RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1. RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Jean-Baptiste Lucas, Directeur Général

2. ATTESTATION DU RESPONSABLE 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 ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 15 septembre 2022

Jean Baptiste Lucas
Directeur Général



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SUR l'information financière semestrielle

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 consolidés semestriels condensés de la société McPhy Energy, relatifs à la période du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels condensés 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.

1. Conclusion sur les comptes

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

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

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels condensés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés semestriels condensés.

Le 15 septembre 2022

Les Commissaires aux Comptes

SARL AUDIT EUREX

Guillaume BELIN

DELOITTE & ASSOCIES

Hélène DE BIE