

Entech

smart energies

Rapport financier semestriel

au 30/09/2022





Libérer le potentiel des énergies renouvelables

An aerial photograph of a renewable energy farm. In the foreground, a large solar panel array is visible, with rows of panels extending across a green field. In the background, several white wind turbines are scattered across a hilly landscape under a clear blue sky. The overall scene is lush and green, representing clean energy production.

« Face aux défis technologiques posés par la forte croissance des énergies nouvelles dans le mix énergétique, Entech rend possible l'intégration massive des énergies renouvelables grâce à des solutions de stockage et de conversion électrique pilotées par des systèmes logiciels intelligents »

Sommaire

1 Présentation d'Entech

2 Rapport d'activité

- 2.1 Faits marquants du premier semestre
- 2.2 Activité, résultats et situation financière
 - 2.2.1 Activité
 - 2.2.2 Résultats
 - 2.2.3 Situation financière
- 2.3 Evènements postérieurs à la clôture du semestre
- 2.4 Perspectives

3 Etats financiers intermédiaires

- 3.1 Compte de résultat
- 3.2 Bilan
- 3.3 Tableau de flux de trésorerie
- 3.4 Variation des capitaux propres
- 3.5 Notes annexes aux états financiers intermédiaires

1 Présentation d'Entech

Face aux défis technologiques posés par la forte croissance des énergies nouvelles dans le mix énergétique, Entech rend possible l'intégration massive des énergies renouvelables et l'accès à l'énergie grâce à des solutions de stockage et de conversion électrique pilotées par des systèmes logiciels intelligents.

Bâtisseur des énergies nouvelles, Entech développe, construit et opère des centrales de production et des systèmes de stockage - batteries ou hydrogène - connectés aux réseaux ou « off-grid ». Créée à Quimper en 2016, Entech a déjà réalisé plus de 250 projets dans le monde et emploie aujourd'hui 125 collaborateurs.

Sélectionnée en 2021 par la French Tech dans son programme Green20 et reconnue par de nombreux prix pour sa capacité d'innovation au service de la transition énergétique, Entech s'engage à agir au quotidien en tant qu'entreprise responsable, d'un point de vue non seulement environnemental mais aussi social et sociétal.

2 Rapport d'activité

2.1 Faits marquants du premier semestre

Conflit Ukraine - Russie

L'impact du conflit sur l'activité de la société est jugé non significatif.

Conversion en Actions de l'Emprunt Obligataire OCA09-2021

Par décisions de l'assemblée générale mixte en date du 4 juin 2021 et par décisions du Président Directeur Général en date du 7 avril 2022, la société Entech a constaté la conversion automatique des OCA09-2021 d'un montant de 3 000 000 € en actions ordinaires et l'augmentation corrélative du capital et la modification corrélative des statuts.

Cession des titres GEPS TECHNO

Par décisions du Conseil d'Administration en date du 6 avril 2022, la société Entech a procédé à la cession pour 250 674 € de sa participation dans la société GEPS TECHNO dont elle détenait 1,66% du capital social.

2.2 Activité, résultats et situation financière

2.2.1 Activité

Entech enregistre au 30 septembre 2022 un chiffre d'affaires semestriel de 12,8 M€, à comparer à 8,3 M€ un an plus tôt, soit une croissance de +55%. Portée par un contexte favorable au développement des énergies renouvelables et des solutions technologiques adaptées et reconnues par le marché, Entech poursuit sa trajectoire de forte croissance sur ses 3 segments d'activité. La société est structurée pour maintenir ce rythme de croissance sur l'ensemble de l'exercice et anticipe par conséquent, du fait de la saisonnalité de l'activité, une distribution des résultats plus favorable au 2ème semestre qu'au 1er.

CA par segment (k€)	30/09/2022 (6 mois)	% du total	30/09/2021 (6 mois)	% du total	Variation
Stockage	6 605	52%	3 929	48%	68%
Production	5 951	47%	4 233	51%	41%
Hydrogène	229	1%	105	1%	118%
TOTAL	12 785	100%	8 267	100%	55%

Tous les segments d'activité en croissance

L'activité de stockage, qui réunit tous les savoir-faire technologiques d'Entech, est en hausse de 68%, pour un chiffre d'affaires de 6,6 M€.

L'activité de production (conception et installation de centrales photovoltaïques) continue de bénéficier des grands projets de centrales au sol et enregistre un chiffre d'affaires de 5,9 M€, en hausse de 41%.

L'activité hydrogène poursuit sa montée en puissance avec un effectif dédié de 5 collaborateurs.

Quelques projets emblématiques livrés au cours du semestre illustrent le développement de la Société sur des projets aux dimensions de plus en plus importantes. Il s'agit par exemple :

- du système de stockage par batteries de 8 MW livré à Neoen, dans le cadre plus général du vaste projet mené par l'opérateur national RTE pour développer de nouvelles capacités garantissant la sécurité d'approvisionnement ;
- du générateur hydrogène livré à H2X, l'un des plus importants d'Europe à ce jour ;
- de la centrale hybride (photovoltaïque + stockage) livrée clé-en-main à ZE Energy et mise en service. Il s'agit de la première centrale hybride en France métropolitaine.

2.2.2 Résultats

Résultats (k€)	30/09/2022 6 mois	30/09/2021 6 mois
Chiffre d'affaires	12 785	8 267
Production stockée	86	0
Production immobilisée	515	1 119
Production de l'exercice	13 385	9 386
Achats de matières premières et autres approvisionnements	7 322	5 526
Variation de stock	-98	-296
Achats études et sous-traitance	2 599	1 894
MARGE BRUTE GLOBALE	3 563	2 262
MARGE BRUTE GLOBALE en % du Chiffre d'affaires	27,9%	27,4%
Autres achats et charges externes (1)	1 120	786
VALEUR AJOUTEE	2 443	1 476
+ Subventions d'exploitation	81	37
- Impôts, taxes et versements assimilés	85	60
- Salaires et traitements & Intérim (2)	2 135	1 379
- Charges sociales	821	316
EBE	-517	-243
EBE en % du chiffre d'affaires	-4,0%	-2,6%
+ Autres produits	7	1
- Autres charges	18	10
EBITDA	-528	-252
EBITDA en % du Chiffre d'affaires	-4,1%	-3,0%
- Dotations aux amortissements	291	257
- Dotations aux provisions	99	0
RESULTAT D'EXPLOITATION	-918	-509
+ Reprises sur dépréciations, prov. et amort.	3	0
+ Produits financiers	3	1
- Charges financières	45	92
RESULTAT COURANT	-957	-600
+ Produits exceptionnels	256	307
- Charges exceptionnelles	300	103
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-43	205
Impôts sur les bénéfices	-152	-181
RESULTAT NET	-849	-215

(1) Hors études et sous-traitance (analysée en marge brute), intérim (analysée avec Salaires et traitements) et incluant les transferts de charges externes.

(2) Intègrent l'intérim et les transferts de charges de personnel.

MARGE BRUTE

Au 30/09/2022, le taux de marge brute s'établit à 27,9% du chiffre d'affaires contre 27,4% au 30/09/2021 malgré un contexte de tensions sur les prix des approvisionnements.

L'achat d'études et le recours à la sous-traitance s'établissent à 2 599 k€ au 30/09/2022, soit 20,3% du chiffre d'affaires contre 1 894 k€ au 30/09/2021, soit 22,9% du chiffre d'affaires. La société a recours à de la sous-traitance de capacités dans le cadre notamment d'installation et de câblage de centrales photovoltaïques et à de la sous-traitance de compétences (entreprises spécialisées en soudure, chaudronnerie, etc.).

EBITDA

Au 30/09/2022, l'EBITDA semestriel est de -528 k€ (-3,9% du chiffre d'affaires). Au 30/09/2021, il s'établissait à -252 k€ (-3,0% du chiffre d'affaires).

Masse salariale

Pour permettre la progression de son activité, la société maintient ses efforts de structuration par l'intégration de nouvelles compétences sur ses métiers. L'évolution de la masse salariale s'établit comme suit :

EFFECTIF MOYEN (6 mois glissants)	30/09/2022	31/03/2022	30/09/2021
Cadres	54	39	34
ETAM	36	33	30
Total	90	72	64

31 recrutements ont été effectués durant ce premier semestre et ont porté notamment sur des profils ingénieurs et techniciens pour le Bureau d'Etudes, les Opérations et le Commerce.

Charges de personnel (en k€)	09/2022 6 mois	09/2021 6 mois
Chiffres d'affaires	12 785	8 267
Salaires et traitements & Intérim	2 135	1 379
Charges sociales	821	316
Charges de personnel	2 956	1 695
Charges de personnel en % du chiffre d'affaires	23,1%	20,5%

Au 30/09/2022, les charges de personnel (yc intérim et après déduction des transferts de charges de personnel) représentent 23,1% du chiffre d'affaires contre 20,5% sur la même période l'an passé.

Achats et charges externes

Les achats et charges externes (hors sous-traitance analysée en Marge Brute et Intérim analysé en Charges de personnel) représentent 8,8% du chiffre d'affaires au premier semestre contre 9,5% au cours de la même période l'an passé.

La diminution du poids relatif des charges externes sur le Chiffre d'affaires est essentiellement liée aux locations immobilières qui représentent 1,6% du Chiffre d'affaires contre 2,3% au 30/09/2021.

Il est à noter que ces locations immobilières s'élevaient à 207 k€ (contre 189 k€ au titre de la situation intermédiaire du 30/09/2021) et intègrent essentiellement le loyer versé à la SCI Menez Prat Kemper pour les bâtiments occupés depuis mars 2021 sur une base de 380 k€ annuels.

2.2.3 Situation financière : bilan simplifié

Au 30 septembre 2022, les fonds propres s'élevaient à 29,0 M€ pour un endettement financier net de 6,5 M€.

Bilan (k€)	09/2022	03/2022	Var. %
Actif Immobilisé	4 207	4 042	4,1%
Actif Courant	41 274	41 436	-0,4%
<i>dont trésorerie et équivalent</i>	13 696	17 939	-23,7%
TOTAL ACTIF	45 482	45 478	0,0%
Capitaux Propres	29 006	26 839	8,1%
Autres Fonds Propres	450	484	-7,1%
Provisions	99	0	
Dettes Financières	7 186	10 460	-31,3%
Dettes d'Exploitation	8 741	7 695	13,6%
TOTAL PASSIF	45 482	45 478	0,0%

L'actif immobilisé progresse de 4 042 k€ à 4 207 k€ (soit +165 k€) du fait notamment de l'immobilisation en-cours, d'une part, de projets R&D à hauteur de 515 k€ compensés par les dotations aux amortissements qui s'élevaient sur ce semestre à 291 k€ et, d'autre part, la cession de 201 k€ de parts sociales de GEPS TECHNO.

L'actif courant diminue de 162 k€, comme suit :

En k€	09/2022	03/2022	Var.	Var. %
Matières premières, approvisionnements	2 208	2 109	98	4,7%
En-cours de production de biens	255	169	86	50,8%
Avances et acomptes versés sur commandes	2 874	1 568	1 307	83,3%
Clients et comptes rattachés	19 777	17 492	2 284	13,1%
Autres créances	2 226	2 040	185	9,1%
Disponibilités et VMP	13 696	17 939	-4 243	-23,7%
Charges constatées d'avance	239	119	121	101,9%
Actif Courant	41 274	41 436	-162	-0,4%

La progression de l'activité se matérialise par une hausse de 2 284 k€ du poste clients et comptes rattachés en lien avec l'avancement des projets en-cours au 30/09/2022. A noter, les avances versées auprès de fournisseurs progressent significativement au 30/09/2022 (+83,3% par rapport au 31/03/2022) et traduisent l'anticipation d'importantes livraisons à venir.

Les capitaux propres augmentent de 2 167 k€ entre le 31/03/2022 et le 30/09/2022. D'une part, la société a constaté la conversion en avril 2022 de l'emprunt obligataire convertible en actions souscrit en septembre 2021 auprès d'Épopée Gestion (« OCA-21 ») pour un montant de 3 000 k€. D'autre part, cette variation intègre le résultat net de la période.

Les dettes financières diminuent de 3 274 k€ essentiellement du fait de la conversion évoquée ci-avant de l'emprunt obligataire convertible en actions de 3 000 k€. La société a, par ailleurs, procédé au remboursement de ses emprunts bancaires à hauteur de 944 k€ et a souscrit un nouvel emprunt auprès de Bpifrance pour financer un programme d'innovation à hauteur de 638 k€.

En k€	09/2022	03/2022	Var.	Var. %
Emprunts obligataires convertibles	0	3 000	-3 000	NA
Emprunts auprès d'établissements de crédit	7 186	7 460	-274	-3,7%
Concours bancaires courants	0	0	0	
Dettes Financières	7 186	10 460	-3 274	-31,3%

Les dettes d'exploitation progressent de 1 080 K€ du fait de la progression de l'activité.

En k€	09/2022	03/2022	Var.	Var. %
Avances et acomptes reçus	0	0	0	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 380	3 512	-133	-3,8%
Dettes fiscales et sociales	2 477	2 084	393	18,9%
Autres dettes	45	7	38	542,9%
Produits constatés d'avance	2 840	2 058	782	38,0%
Dettes d'Exploitation	8 741	7 661	1 080	14,1%

L'évolution des dettes fournisseurs et comptes rattachés (- 133 k€) est temporairement décorrélée de l'activité mais est à mettre en relation avec les avances versées sur commandes fournisseurs évoquées plus haut. L'évolution des dettes fiscales et sociales est essentiellement liée à la TVA sur la provision pour Factures à Emettre (1 622 k€, soit + 467 k€).

2.3 Evènements postérieurs à la clôture du semestre

Le 13 octobre 2022, la société a communiqué sur l'arrivée d'un directeur des opérations, M. Jean Blavot, et d'une responsable RSE et communication, Mme Gaël Le Goc, sur le départ de M. Laurent Meyer de ses fonctions de DGD et d'administrateur et enfin sur la signature de 35 M€ de commandes clients sur les 7 premiers mois de l'exercice dont plusieurs projets de plus de 4 M€ en France et à l'international.

La création de ces deux nouveaux postes s'inscrit dans la structuration de la forte croissance de la Société et l'augmentation rapide de la taille des projets, tant en France qu'à l'international. M. Benoit Mahé, actuel Responsable Administratif et Financier rejoint aussi le Comité de Direction au poste de Directeur Administratif et Financier.

2.4 Perspectives

Le début de l'année comptable a été propice à des prises de commandes significatives. La société s'y est donc préparée : 44 recrutements (essentiellement sur des fonctions opérationnelles) ont été réalisés depuis le 31 mars 2022 (soit une hausse de 52% des effectifs). Ces nouveaux collaborateurs ont suivi un programme de formation interne pour être pleinement autonomes afin de contribuer à la croissance d'Entech à compter du second semestre.

Par ailleurs, la société poursuit ses efforts en matière d'innovation et de R&D et s'est vu attribuer 3 projets ambitieux dans les domaines de la seconde vie des batteries de véhicules électriques et de l'hydrogène.

Compte tenu de ces investissements, le résultat négatif du 1er semestre ne reflète pas la rentabilité de l'ensemble de l'exercice en cours, attendue au moins à l'équilibre. Si la saisonnalité était faible jusqu'en 2020/2021, la montée en puissance et le cycle de réalisation des projets ont présenté sur l'exercice 2021/2022 un impact important sur la répartition du chiffre d'affaires entre le 1er et le 2eme semestre. La Société anticipe à l'avenir une saisonnalité

Au vu d'un carnet de commandes toujours très dynamique et en progression par rapport aux 35 M€ annoncés mi-octobre, la société réaffirme ses objectifs moyen-terme 2025 (exercice clos le 31 mars 2026), à savoir un chiffre d'affaires d'environ 130 M€ et une marge d'EBITDA de l'ordre de 20%.

3 Etats financiers intermédiaires

3.1 Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT (en €)	Note	Situation intermédiaire 30/09/2022	Situation intermédiaire 30/09/2021	Var.
Production vendue de biens		11 378 124	7 079 897	4 298 227
Production vendue de services		1 406 864	1 187 043	219 821
Chiffre d'affaires NET	5.21	12 784 988	8 266 940	4 518 048
Production stockée		85 815	0	85 815
Production immobilisée		514 659	1 118 904	-604 245
Subventions d'exploitation	5.22	80 820	36 830	43 990
Reprises sur dépr., prov. et amort., transf. de charges		54 066	64 890	-10 824
Autres produits		6 571	1 199	5 372
Total des Produits d'exploitation (I)		13 526 919	9 488 763	4 038 156
Achats de matières premières et autres approv.		7 355 537	5 525 727	1 829 810
Variation de stock (matières premières et autres approv.)		-98 433	-295 991	197 558
Autres achats et charges externes	5.23	3 781 529	2 840 818	940 711
Impôts, taxes et versements assimilés		85 055	60 357	24 698
Salaires et traitements	5.24	2 092 481	1 283 669	808 812
Charges sociales		821 130	315 986	505 144
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions				
Sur immobilisations : dot. aux amort.	5.28	290 954	256 970	33 984
Sur risques et charges : dotations aux provisions		99 000		
Autres charges	5.29	18 009	9 983	8 026
Total des Charges d'exploitation (II)		14 445 262	9 997 519	4 447 743
1- Résultat d'exploitation (I-II)		-918 343	-508 756	-409 587
Autres intérêts et produits assimilés		3 104	1	3 103
Reprises sur dépréciations et provisions, transf. de charges		3 281		3 281
Différences positives de change			870	-870
Produits financiers (V)		6 385	871	5 514
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions			23 290	-23 290
Intérêts et charges assimilées		45 192	68 848	-23 656
Différences négatives de change		50	36	14
Charges financières (VI)		45 243	92 174	-46 931
2. Résultat financier (V-VI)	5.30	-38 857	-91 303	52 446
3. Résultat courant avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)		-957 201	-600 059	-357 142
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		256 463	1 454	255 009
Produits exceptionnels sur opérations en capital			305 974	-305 974
Produits exceptionnels (VII)		256 463	307 428	-50 965
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		299 507	102 748	196 759
Charges exceptionnelles (VIII)		299 507	102 748	196 759
4. Résultat exceptionnel (VII-VIII)	5.31	-43 044	204 680	-247 724
Impôts sur les bénéfices (X)	5.32	-151 520	-180 724	29 204
Total des produits (I+III+V+VII)		13 789 767	9 797 062	3 992 705
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)		14 638 492	10 011 717	4 626 775
5. Bénéfice ou perte (total des produits - total des charges)		-848 724	-214 655	-634 069

3.2 Bilan

3.2.1 Actif

ACTIF (en €)	Note	Situation intermédiaire 30/09/2022	Comptes annuels 31/03/2022	Var.
Capital souscrit non appelé (I)				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement		849 396	1 051 154	- 201 758
Concessions brevets et droits similaires	5.1	59 965	68 072	- 8 107
Immobilisations en cours		2 666 646	2 120 107	546 539
Immobilisations corporelles				
Installations techniques matériel et outillage	5.1	69 394	67 053	2 341
Autres immobilisations corporelles		269 936	246 672	23 264
Immobilisations financières				
Autres titres immobilisés		5 115	206 015	-200 900
Autres immobilisations financières	5.3	286 880	283 371	3 509
Total ACTIF IMMOBILISE (II)		4 207 333	4 042 444	164 889
Stocks et en-cours				
Matières premières, approvisionnements	5.4	2 207 553	2 109 120	98 433
En-cours de production de biens		254 768	168 953	85 815
Avances et acomptes versés	5.5	2 874 166	1 567 627	1 306 539
Créances				
Clients et comptes rattachés	5.6	19 776 671	17 492 248	2 284 423
Autres créances	5.7	2 225 526	2 040 400	185 126
Valeurs mobilières de placement	5.9	132 799	109 537	23 262
Disponibilités		13 563 659	17 829 531	-4 265 872
Charges constatées d'avance	5.10	239 256	118 506	120 750
Total ACTIF CIRCULANT (III)		41 274 397	41 435 922	-161 525
Ecarts de conversion actif (IV)				
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)		45 481 730	45 478 366	3 364

3.2.2 Passif

PASSIF (en €)	Note	Situation intermédiaire 30/09/2022	Comptes annuels 31/03/2022	Var.
Capital (dont versé : 2 909 109)	5.12	2 909 109	2 819 898	89 211
Primes d'émission de fusion, d'apport		26 534 221	23 602 897	2 931 324
Réserves				
Réserve légale		94 052	94 052	0
Autres réserves		304 616	582 229	-277 613
Report à nouveau				
Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)		-848 724	-277 613	-571 112
Subventions d'investissement		12 534	17 534	-5 000
Total CAPITAUX PROPRES (I)		29 005 807	26 838 997	2 166 809
Avances conditionnées	5.13	449 857	484 107	-34 250
Total AUTRES FONDS PROPRES (II)		449 857	484 107	-34 250
Provisions pour risques		99 000		99 000
Provisions pour charges	5.14			
Total PROVISIONS (III)		99 000	0	99 000
Dettes financières				
Emprunts obligataires convertibles		0	3 000 000	-3 000 000
Emprunts auprès d'établissements de crédit	5.15	7 186 387	7 459 925	-273 538
Avances et acomptes reçus				
Dettes d'exploitation				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5.16	3 379 751	3 512 269	-132 518
Dettes fiscales et sociales	5.17	2 476 546	2 083 838	392 708
Autres dettes		44 545	6 643	37 902
Produits constatés d'avance	5.18	2 839 837	2 057 851	781 986
Total DETTES (IV)		15 927 066	18 120 525	-2 193 459
Ecart de conversion passif (V)		0	34 738	-34 738
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)		45 481 730	45 478 366	3 363

3.3 Tableau de flux de trésorerie

Tableau des flux de trésorerie (en €)	Situation intermédiaire 30/09/2022	Comptes annuels 31/03/2022
Résultat net	-848 724	-277 613
Impôt différé non décaissé sur frais d'augmentation du capital	0	517 100
Amortissement et provisions	389 954	413 531
Plus et moins-values de cession	-49 774	-5 233
Subventions d'investissements virées au résultat	-5 000	-10 000
Capacité d'autofinancement	-513 544	637 785
Variation des stocks	-184 248	-2 099 220
Variation des créances d'exploitation	-3 707 442	-8 185 583
Variation des dettes d'exploitation	1 043 445	3 854 329
Variation nette exploitation	-2 848 244	-6 430 474
Variation des créances hors exploitation	-189 394	-170 746
Variation nette hors exploitation	-189 394	-170 746
Variation du besoin en fonds de roulement	-3 037 639	-6 601 220
Flux de trésorerie générés par l'activité	-3 551 183	-5 963 435
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-566 694	-1 774 914
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-86 539	-281 350
Acquisitions d'immobilisations financières	-3 509	-16 396
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	0	5 233
Réductions et cessions d'immobilisations financières	250 674	2 800
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-406 068	-2 064 626
Emissions d'emprunts	638 000	3 000 000
Remboursement d'emprunts	-943 892	-1 747 313
Annulation de dettes financières	0	-18 500
Augmentation des capitaux propres	20 534	23 403 440
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-285 358	24 637 627
Variation de la trésorerie	-4 242 609	16 609 566
Trésorerie d'ouverture	17 939 068	1 329 501
Trésorerie de clôture	13 696 459	17 939 068

3.4 Variation des capitaux propres

En €	Comptes annuels 31/03/2022	Affectation du résultat de l'exercice précédent	Résultat de la période	Reprise de subv. d'invest.	Augmentation de capital	Situation intermédiaire 30/09/2022
Capital souscrit-appelé-versé	2 819 898				89 211	2 909 108.60
Primes d'émission	23 602 897				2 931 323	26 534 220
Réserve légale	94 052					94 052
Autres réserves	582 229	-277 613				304 616
Report à nouveau	0					0
Résultat de l'exercice précédent	-277 613	277 613				0
Subventions d'investissement	17 534			-5 000		12 534
Résultat de la période en cours			-848 724			-848 724
Total après résultat	26 838 997	0		-5 000	3 020 534	29 005 807

3.5 Notes annexes aux états financiers intermédiaires

NOTE 1 : LA SOCIETE

La société Entech a pour activités principales le développement et la commercialisation de solutions de production et de stockage d'énergies renouvelables ainsi que la mise en place de systèmes intelligents de pilotage et de gestion des réseaux électriques permettant à ses clients d'augmenter l'efficacité de leurs installations et d'optimiser leur retour sur investissement. La Société opère aussi bien sur des installations reliées aux réseaux existants (on grid) que hors réseau (off grid) permettant la création de microgrids (micro-réseaux). Elle fournit également des solutions de production et de stockage de l'hydrogène vert (c'est-à-dire provenant d'énergies renouvelables). L'essor des énergies renouvelables a fait du stockage d'énergie et du pilotage intelligent des réseaux électriques des enjeux majeurs. La société vise à répondre à ces enjeux au travers de prestations clés en mains associant des expertises de conception, de conversion, de stockage et de pilotage. Ce positionnement vise à se démarquer de la concurrence par la capacité à gérer de bout en bout des projets complexes à forte valeur ajoutée.

NOTE 2 : REGLES ET METHODES COMPTABLES

2.1. Principes et conventions générales

La situation semestrielle au 30 septembre 2022 a été élaborée et présentée conformément aux dispositions du Code de commerce et aux règlements de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 5 juin 2014, n°2015-06 du 23 novembre 2015, n°2016-07 du 4 novembre 2016, n°2018-01 du 20 avril 2018, et n°2018-07 du 10 décembre 2018.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les corrections résultant d'erreurs, d'omissions matérielles, d'interprétations erronées ou de l'adoption d'une méthode comptable non admise sont comptabilisées dans le résultat de l'exercice au cours duquel elles sont constatées, l'incidence, après impôt, des corrections d'erreurs significatives est présentée sur une ligne séparée du compte de résultat, sauf lorsqu'il s'agit de corriger une écriture ayant été directement imputée sur les capitaux propres.

2.2. Permanence des méthodes

Les méthodes d'évaluation retenues sont identiques pour l'ensemble des situations et exercices présentés.

2.3. Principe de continuité d'exploitation

Les comptes annuels ont été arrêtés selon le principe de continuité d'exploitation.

2.4. Jugements et estimations de la direction de la société

La préparation des états financiers semestriels nécessite de la part de la direction l'exercice du jugement, l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui ont un impact sur les montants d'actifs et passifs à la date de situation, ainsi que sur les éléments de résultat des états financiers semestriels présentés. Ces estimations tiennent compte des données économiques susceptibles de variations dans le temps et comportant des aléas.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et passifs qui ne peuvent être obtenus directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. Les principales estimations concernent :

- L'évaluation des résultats à terminaison des contrats de vente à long terme ;
- L'évaluation des coûts de développement activés au regard des avantages économiques futurs attendus ;
- L'évaluation de la dépréciation des créances clients ;
- L'évaluation des engagements de retraites.

2.5. Monnaie de présentation des comptes

Les états financiers et l'annexe sont présentés en euros.

NOTE 3 : PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

3.1. Immobilisations incorporelles et corporelles

3.1.1. Immobilisations incorporelles

Elles sont principalement constituées :

- Des frais de développement relatifs à des projets ;
- Des licences d'utilisation de logiciels.

Coûts de développement :

Les coûts de développement sont immobilisés, par contrepartie de la production immobilisée, lorsque les critères d'activation sont remplis. Les critères d'activation des coûts de développement sont les suivants :

- Faisabilité technique nécessaire à l'achèvement ;
- Intention d'achever l'actif et de l'utiliser ou de le vendre ;
- Capacité à utiliser ou vendre l'actif ;
- Perspective de l'actif incorporel à générer des avantages économiques ;
- Disponibilité des ressources financières pour finaliser l'actif ;
- Capacité à évaluer de façon fiable les dépenses de l'actif.

Ces coûts de développement comprennent les salaires bruts et charges sociales des salariés ayant travaillé sur ces projets et sont calculés selon leur temps d'intervention.

Le démarrage de l'amortissement des coûts de développement s'effectue en pratique à compter de l'utilisation technique de l'immobilisation finalisée.

Les coûts de développement pour lesquels l'amortissement n'a pas débuté à la clôture de l'exercice sont présentés en « immobilisations en cours ».

La durée d'utilisation et d'amortissement de coûts de développement est estimée à 5 ans, à compter de la date de leur mise en service.

A chaque arrêté, une dépréciation est constatée si la valeur d'inventaire s'avère inférieure à la valeur nette comptable. La valeur d'inventaire est appréciée en fonction de la valeur d'usage à la date de l'arrêté et tient compte notamment de l'évolution de la réussite commerciale ainsi que des évolutions technologiques.

Logiciels :

Les coûts liés à l'acquisition des licences de logiciels sont inscrits à l'actif sur la base des coûts encourus pour acquérir et pour mettre en service les logiciels concernés.

Ils sont amortis sur une durée allant de 1 à 3 ans.

3.1.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens.

Les immobilisations corporelles sont amorties selon la méthode linéaire.

Les durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

- Matériel industriel : Méthode linéaire sur 3 à 5 ans ;
- Installations générales : Méthode linéaire sur 3 à 5 ans ;
- Matériel de transport : Méthode linéaire sur 2 à 4 ans ;
- Matériel de bureau informatique : Méthode linéaire sur 3/4 ans
- Mobilier : Méthode linéaire sur 5 ans.

3.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières comprennent des titres immobilisés et des dépôts et cautionnements.

Les titres immobilisés sont évalués au prix pour lequel ils ont été acquis.

Les titres immobilisés ont le cas échéant été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

3.3. Dépréciation des actifs immobilisés

Des tests de perte de valeurs sont réalisés pour les actifs immobilisés incorporels à durée de vie finie dès lors qu'un indice de perte de valeur apparaît. Le test de perte de valeur consiste à comparer la valeur comptable de l'actif à sa valeur d'usage. La valeur d'usage est approchée par la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés qui seront générés par ces actifs, sur la base de paramètres issus des plans d'affaires à 5 ans établis par la société. Le taux d'actualisation correspond au coût moyen pondéré du capital.

Les actifs qui présentent une durée d'utilisation non limitée sont soumis à un test de dépréciation au moins une fois par an et chaque fois qu'il y a une indication que l'actif peut être déprécié.

3.4. Stocks

Les matières premières et marchandises ont été évaluées à leur coût d'acquisition selon la méthode du coût d'achat moyen pondéré.

Les frais de stockage n'ont pas été pris en compte pour l'évaluation des stocks.

Les travaux en cours ont été évalués au coût de production.

Les stocks ont, le cas échéant, été dépréciés pour tenir compte de leur valeur actuelle à la date d'arrêt des comptes.

3.5. Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Elles sont dépréciées au cas par cas, par voie de provision pour tenir compte du risque de non-recouvrement auquel elles sont susceptibles de donner lieu.

3.6. Opérations en devises

Les transactions libellées en devises sont converties au taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et passifs monétaires en devises sont convertis en utilisant le taux de change à la date de clôture. A l'exception des disponibilités, les écarts de conversion qui en résultent sont comptabilisés en écart de conversion actif et passif. Les pertes de change latentes sont comptabilisées en résultat via une provision pour pertes de change.

3.7. Trésorerie

Les disponibilités sont constituées des liquidités immédiatement disponibles, et des caisses.

Les liquidités immédiates en devises ont été converties en Euros sur la base du dernier cours de change à la date de la clôture de l'exercice.

Les écarts de conversion ont été directement comptabilisés dans le résultat de l'exercice en perte ou en gain de change.

Les découverts bancaires figurent en dettes financières courantes.

3.8. Frais d'émission d'emprunt

La société a pris l'option de comptabiliser les frais d'émission d'emprunt en charges de l'exercice.

3.9. Mobilisation de créances

La société a recours à la mobilisation de créances commerciales auprès de Bpifrance dont les principales particularités sont les suivantes :

- Période du contrat : du 1er mars 2022 au 30 septembre 2022 ;
- Montant de l'encours maximal : 2 000 000 euros ; Garanties : Cessions de créances professionnelles consenties et gage espèces d'un montant de 200 000 euros.

Ces mobilisations de créances professionnelles sont comptabilisées comme suit :

- Lors de sa cession, (Code Mon. Et Fin. Art. L.313-24), la créance disparaît de l'actif, mais s'y substitue une créance sur la banque cessionnaire comptabilisée en trésorerie active.
- La trésorerie reçue au titre du prêt accordé par l'établissement de crédit est comptabilisée en contrepartie d'une dette envers cet établissement, comptabilisée en dettes financières.

3.10. Capital social

Les éléments relatifs au capital social sont décrits dans la note 5.12. de la présente annexe.

3.11. Prime d'émission et frais d'augmentation de capital

La prime d'émission est constituée par l'excédent du prix d'émission sur la valeur nominale des actions attribuées à l'apporteur.

La société Entech a pris l'option d'imputer les frais d'augmentation du capital sur le montant des primes d'émission afférentes aux augmentations de capital conformément à l'article L.232-9 du Code de commerce.

3.12. Avances conditionnées

Les avances reçues d'organismes publics pour le financement des activités de recherche de la société dont le remboursement est conditionné au succès technique et commercial du projet financé sont présentées au passif sous la rubrique « Avances conditionnées » et leurs caractéristiques sont détaillées en Note 5.13.

3.13. Provisions passifs éventuels

Une provision est constituée dès lors qu'il existe une obligation (juridique ou implicite) à l'égard d'un tiers, dans la mesure où elle peut être estimée de façon fiable et qu'il est probable qu'elle se traduira par une sortie de ressources pour la Société.

Un passif éventuel fait l'objet d'une mention en annexe lorsque :

- la société a une obligation potentielle à l'égard d'un tiers résultant d'événements dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance, ou non, d'un ou plusieurs événements futurs incertains qui ne sont pas totalement sous le contrôle de l'entité ;
- la société a une obligation à l'égard d'un tiers dont il n'est pas probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

L'estimation de la valorisation des provisions est revue lors de chaque clôture. Les provisions sont maintenues tant que la société n'est pas en mesure de statuer clairement et avec certitude sur leur dénouement.

Provisions pour pertes à terminaison

Dans le cas où une affaire fait apparaître un résultat prévisionnel déficitaire, une provision pour perte à terminaison est comptabilisée pour couvrir l'ensemble de la perte prévisionnelle.

3.14. Emprunts obligataires

Les emprunts obligataires convertibles en actions sont enregistrés au passif du bilan dans la rubrique Emprunts et dettes financières pour le montant de l'emprunt émis, diminué des amortissements constatés.

Le cas échéant, une provision pour prime de non-conversion est constituée à la clôture de l'exercice afin de couvrir le risque de non-conversion lors de l'échéance.

Cette provision est calculée sur la base de la valeur nominale de l'emprunt obligataire, au prorata du montant des obligations émises et à compter de leur date de souscription, selon le taux contractuel.

3.15. Dettes

Les dettes sont comptabilisées initialement pour leur valeur nominale.

3.16. Comptabilisation du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de la société correspond :

- à des chantiers de développement et d'installation de solutions de production et de stockage d'énergies renouvelables ainsi que la mise en place de systèmes intelligents de pilotage et de gestion des réseaux électriques permettant à ses clients d'augmenter l'efficacité de leurs installations et d'optimiser leur retour sur investissement ;
- à des prestations de services correspondant à des études dont le chiffre d'affaires est reconnu à la date de réalisation de la prestation ;
- à des prestations de maintenance dont le chiffre d'affaires est reconnu prorata temporis sur la durée du contrat.

Ce chiffre d'affaires est qualifié de contrat à long terme, et reconnu conformément à la méthode dite de l'avancement décrite à l'article 622-2, alinéa 3 du PCG.

Cette méthode consiste à constater un résultat en appliquant au résultat à terminaison le pourcentage d'avancement (art. 622-3 du PCG). Ce pourcentage d'avancement est déterminé en utilisant les modalités qui permettent de mesurer de façon fiable, selon leur nature, les travaux ou services exécutés et acceptés. Pour cela, la société Entech établit un rapport entre le coût des travaux et services exécutés à la date de clôture et le total prévisionnel des coûts d'exécution du contrat.

Le cas échéant, soit une provision pour factures à établir, soit un produit constaté d'avance est constaté.

Lorsque le résultat estimé à terminaison est négatif, une provision pour risques et charges est comptabilisée afin de constater immédiatement ladite perte à terminaison.

3.17. Production immobilisée

La production de l'exercice conservée par l'entreprise en vue de son immobilisation constitue un produit d'exploitation enregistré à son coût de production (PCG, art.947-72) au compte 72 « Production immobilisée ».

3.18. Produits et charges exceptionnels

Le résultat courant est celui provenant des activités dans lesquelles l'entreprise est engagée dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

Le résultat exceptionnel résulte des événements ou opérations inhabituels distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

3.19. Subventions

Subventions d'exploitation

Les subventions d'exploitation sont comptabilisées immédiatement en produit d'exploitation. Dès lors qu'elles sont rattachées à un contrat long terme, elles sont comptabilisées au rythme de l'avancement dudit contrat.

Les subventions finançant des dépenses de recherche et développement sont comptabilisées en produit exceptionnel au même rythme que les dépenses c'est-à-dire, au prorata des dépenses engagées par rapport aux dépenses prévisibles du projet.

3.20. Crédit d'Impôt Recherche

Le Crédit d'Impôt Recherche (CIR) est octroyé aux entreprises par l'administration fiscale afin de les inciter à réaliser des recherches d'ordre technique et scientifique. Les entreprises qui justifient des dépenses remplissant les critères requis (dépenses de recherche localisées en France ou, depuis le 1^{er} janvier 2005, au sein de la Communauté européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen et ayant conclu avec la France une convention d'intégration fiscale contenant une clause d'assistance administrative) bénéficient d'un crédit d'impôt.

Le crédit d'impôt est calculé par année civile et s'impute sur l'impôt dû par l'entreprise au titre de l'année au cours de laquelle les dépenses de recherche ont été encourues. Compte tenu du statut de PME au sens communautaire de la société, le remboursement intervient dans l'année qui suit sa comptabilisation. Le Crédit d'Impôt Recherche est présenté au poste impôts sur les sociétés dans le compte de résultat.

3.21. Crédit d'Impôt Innovation

Les entreprises industrielles et commerciales imposées selon le régime réel qui effectuent des dépenses de recherche et d'innovation peuvent également bénéficier d'un Crédit d'impôt Innovation (CII).

Le crédit d'impôt est calculé par année civile et s'impute sur l'impôt dû par l'entreprise au titre de l'année au cours de laquelle les dépenses de recherche et d'innovation ont été encourues. Compte tenu du statut de PME au sens communautaire de la société, le remboursement intervient dans l'année qui suit sa comptabilisation. Le Crédit d'Impôt Innovation est présenté au poste impôts sur les sociétés dans le compte de résultat.

3.22. Engagements pris en matière de pensions, retraites et engagements assimilés

En application de la loi française, la Société a l'obligation de verser aux salariés partant en retraite une indemnité de fin de carrière. Les engagements correspondants sont calculés annuellement selon la méthode des unités de crédit projetées avec salaires de fin de carrière. Ce calcul est réalisé en application de la convention collective applicable conformément à la recommandation ANC 2013.

Hypothèses retenues :

- Taux d'actualisation de 1.77 % en 2022 (0.72 % en 2021) ;
- Taux de revalorisation des salaires : 3% ;
- Taux de rotation du personnel : faible ;

- Départ volontaire à la retraite à l'âge de 62 / 67 ans (lorsque le salarié peut bénéficier de sa retraite à taux plein) ;
- Table de mortalité INSEE 2021.

Les engagements éventuels ainsi calculés sont suivis dans les engagements hors bilan. Les indemnités de départ à la retraite sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont effectivement supportées.

3.23. Résultat par action

Le résultat net comptable de base par action est obtenu en divisant le résultat net comptable par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

La société a procédé, en septembre 2021, à l'émission d'obligations convertibles en actions donnant accès au capital dont les principaux termes sont détaillés en note 5.15.1.

Par ailleurs, en date du 23 décembre 2020, la société a procédé à l'attribution de BSPCE au bénéfice de certains salariés, dont les modalités d'émission sont détaillées en note 5.12.3.

Le calcul du résultat dilué par action se calculera avec l'hypothèse que toutes les obligations seront converties en actions et que tous les bons de souscription seront exercés.

Toutefois, étant donné que la situation intermédiaire du 30 septembre 2022 est déficitaire, le résultat dilué par action sera inférieur au résultat de base par action et par conséquent, nous ne communiquerons pas ce chiffre.

3.24. Information Sectorielle

Pour les besoins de l'information sectorielle, un secteur d'activité est défini comme un ensemble homogène de produits, services, métiers qui est individualisé au sein de la société.

La société Entech a communiqué dans sa note « 5.21 Chiffre d'affaires » son chiffre d'affaires décomposé par secteur d'activité, à savoir :

- Production
- Hydrogène
- Stockage

3.25. EBITDA

Le terme d'EBITDA ne constitue pas un agrégat financier défini par les normes comptables françaises et ne peut pas être comparable aux indicateurs dénommés de façon similaire par d'autres sociétés. Il s'agit d'un complément d'information qui ne doit pas être considéré comme se substituant au résultat d'exploitation ou aux flux de trésorerie générés par l'activité.

Le terme « EBITDA », en anglais, *Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization*, désigne le résultat d'exploitation de la société avant que n'y soient soustraites les dotations aux amortissements et les provisions sur immobilisations, les dotations nettes des reprises aux dépréciations sur stocks et créances clients et les dotations nettes des reprises sur provisions. Il met en évidence le profit généré par l'activité indépendamment des conditions de son financement, des contraintes fiscales et du renouvellement de l'outil d'exploitation.

NOTE 4. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

4.1 Evènements significatifs de la période

Conflit Ukraine – Russie

L'impact du conflit sur l'activité de la société est jugé non significatif.

Conversion en Actions de l'Emprunt Obligataire OCA09-2021

Par décisions de l'assemblée générale mixte en date du 4 juin 2021 et par décisions du Président Directeur Général en date du 7 avril 2022, la société Entech a constaté la conversion automatique des OCA09-2021 d'un montant de 3 000 000 € en actions ordinaires et l'augmentation corrélative du capital et la modification corrélative des statuts.

Cession des titres GEPS TECHNO

Par décisions du Conseil d'Administration en date du 6 avril 2022, la société Entech a procédé à la cession pour 250 674 € de sa participation dans la société GEPS TECHNO dont elle détenait 1,66% du capital social.

4.2. Evènements postérieurs à la clôture

Le 13 octobre 2022, la société a communiqué sur l'arrivée d'un directeur des opérations, M. Jean Blavot, et d'une responsable RSE et communication, Mme Gaël Le Goc, sur le départ de M. Laurent Meyer de ses fonctions de DGD et d'administrateur et enfin sur la signature de 35 M€ de commandes clients sur les 7 premiers mois de l'exercice dont plusieurs projets de plus de 4 M€ en France et à l'international.

La création de ces deux nouveaux postes s'inscrit dans la structuration de la forte croissance de la Société et l'augmentation rapide de la taille des projets, tant en France qu'à l'international. M. Benoit Mahé, actuel Responsable Administratif et Financier rejoint aussi le Comité de Direction au poste de Directeur Administratif et Financier.

NOTE 5. NOTES SUR LES COMPTES SEMESTRIELS*5.1. Etat des immobilisations incorporelles et corporelles*

IMMOBILISATIONS (en €)	31/03/2022	Augmentation	Diminution	Virement de compte à compte	30/09/2022
Frais de développement	2 433 109				2 433 109
Concessions brevets et droits similaires	213 853	20 155			234 008
Immobilisations en cours	2 099 507	546 539		20 600	2 666 645
Immobilisations incorporelles	4 878 612	566 694	0	20 600	5 333 762
Installations techniques matériel et outillage	119 675	13 688			133 363
Autres immobilisations corporelles	401 823	72 851	0		474 674
Immobilisations en cours	20 600			-20 600	0
Immobilisations corporelles	521 498	86 539	0	-20 600	608 037
TOTAL	5 400 110	653 233	0	0	5 941 799

Les immobilisations incorporelles en cours au 30 septembre 2022, soit 2 667 k€, correspondent à hauteur de 1 738 k€ au projet POGRA (Positive Grid Area) permettant le développement d'un modèle de smartgrid appliqué à un bâtiment et son environnement.

5.2. Etat des amortissements

AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS (en €)	31/03/2022	Dotations de l'exercice	Diminutions / Reprises	30/09/2022
Frais de développement	1 381 955	201 758		1 583 713
Concessions brevets et droits similaires	145 781	28 262		174 043
Amortissements des immobilisations incorporelles	1 527 736	230 020	0	1 757 756
Installations techniques matériel et outillage	52 622	11 347		63 969
Autres immobilisations corporelles	155 151	49 587		204 738
Amortissements des immobilisations corporelles	207 773	60 934	0	268 707
TOTAL	1 735 509	290 954	0	2 026 463

5.3. Etat des immobilisations financières

Au cours de la période présentée, les immobilisations financières ont évolué comme suit :

IMMOBILISATIONS FINANCIERES (en €)	31/03/2022	Augmentation	Diminution	30/09/2022
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés	221 815		200 900	20 915
Autres immobilisations financières	283 371	3 509		286 880
Total immobilisations financières	505 186	3 509	200 900	307 795

Sur la période, la société a cédé les titres SAS GEPS TECHNO qu'elle détenait à hauteur de 200 900 € (soit 1,66 % du capital). La société détient désormais les titres immobilisés suivants (données exprimées en valeur brute) :

- SAS WEST AIR : 15 800 € (15,04 % du capital), dépréciés à 100 % ;
- SAS ATL-EN-TIC : 5 000 € (20 % du capital) ;
- FINISTERE MER VENT : 100 € (0,02 % du capital).

Les autres immobilisations financières concernent 108 k€ de dépôt de garantie dont 95 k€ versés à notre bailleur, la SCI MENEZ PRAT KEMPER, 85 k€ de retenues de garantie sur des emprunts souscrits auprès de BPIFRANCE, 30 k€ de compte courant bloqué avec ATL-EN-TIC, et 50 k€ de retenues de garantie dans le cadre du contrat de mobilisation de créances.

5.4. Stocks

Les stocks se détaillent de la façon suivante :

STOCKS ET EN COURS (en €)	30/09/2022	31/03/2022
Matières premières, approvisionnements	2 207 553	2 109 120
En-cours de production de biens et services	254 768	168 953
Total stocks et en cours	2 462 321	2 278 073

Les approvisionnements sont essentiellement composés de panneaux photovoltaïques et de batteries.

Les en-cours de production de services concernent des temps passés sur des projets en phase de développement et dont l'attribution de la phase de construction présente pour Entech un degré élevé de probabilité.

Aucune dépréciation n'est comptabilisée sur les stocks au titre de la période présentée.

Comme au 31 mars 2022, la Société a fait à nouveau le choix de sécuriser l'approvisionnement de stocks stratégiques à hauteur de 1,9 M€ (batteries et panneaux photovoltaïques) afin d'assurer une bonne exécution de ses commandes en cours.

5.5. Avances et acomptes versés sur commandes

Les avances et acomptes versés passent de 1 568 k€ au 31 mars 2022 à 2 874 k€ au 30 septembre 2022. Au 30 septembre 2022, le poste comprend essentiellement 2 acomptes versés pour un total de 1 829 k€ dans le cadre d'un achat de batteries non réceptionnées au 30 septembre 2022.

5.6. Créances clients et comptes rattachés

Les créances clients et comptes rattachés se détaillent de la manière suivante :

CREANCES CLIENTS (en €)	30/09/2022	31/03/2022
Créances clients	7 993 018	8 588 639
Clients douteux	2 170 482	2 170 482
Factures à établir	10 280 629	7 400 585
Provisions pour dépréciations	-667 458	-667 458
VALEURS NETTES	19 776 671	17 492 248

Au 30 septembre 2022, les créances clients et comptes rattachés contiennent 10 280 k€ TTC de factures à émettre. Il s'agit de la reconnaissance du chiffre d'affaires à l'avancement sur les affaires en-cours au 30 septembre 2022. Le montant des factures à émettre s'obtient par différence entre le taux d'avancement appliqué aux dépenses prévisionnelles et le niveau de facturation.

Au 30 septembre 2022, les dépréciations constatées portent sur :

- Des redressements judiciaires ;
- Des litiges commerciaux ;

A l'exception d'un litige commercial provisionné à hauteur de 380 k€ correspondant à 25 % de la créance HT, les créances douteuses sont provisionnées à hauteur de 100%.

Le litige commercial susvisé concerne un client qui a conclu fin 2018 avec la Société un contrat cadre de fourniture d'équipements et d'installations de stockage, puis, début 2019, dix contrats d'application. Dans le cadre de l'exécution de ce contrat, la Société a mobilisé et engagé des ressources humaines et matérielles justifiant la comptabilisation d'un chiffre d'affaires à l'avancement de 1 522 k€ et d'une créance TTC de 1 826 k€ au 31 mars 2019. Unilatéralement, le client a notifié courant avril 2019 à la Société son refus d'exécuter le contrat. Depuis cette date, des négociations sont en cours entre la Société et son client afin d'aboutir à un accord transactionnel.

Dans ce contexte d'incertitude inhérent à tout litige, la société a constaté, en considérant les arguments juridiques dont elle dispose, une dépréciation de 380 k€ au 30 septembre 2022, correspondant à la meilleure estimation de la direction.

Aucune dépréciation n'a été constatée au 30 septembre 2022 sur les créances clients, hors douteux, en application de la note 3.5.

5.7. Autres créances

Les autres créances passent de 2 040 k€ au 31 mars 2022 à 2 226 k€ au 30 septembre 2022.

AUTRES CREANCES (en €)	30/09/2022	31/03/2022
Avoirs non parvenus	20 025	11 538
Personnel et comptes rattachés	1 000	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	110	105
Crédit d'impôt Recherche	431 173	279 652
Crédit d'impôt Innovation	13 163	13 163
Taxe sur la valeur ajoutée	68 277	82 038
Retenue de Garantie	101 086	63 212
Débiteurs divers	224	224
Divers produits à recevoir	1 590 468	1 590 468
TOTAL	2 225 525	2 040 400

Au 30 septembre 2022, le poste crédit impôt recherche est composé du CIR déclaré au titre de l'année civile 2021 d'un montant de 293 k€ et d'une provision de 151 k€ au titre de la période 2022.

Le poste divers produits à recevoir correspond essentiellement aux subventions à recevoir suivantes :

- A hauteur de 927 k€ à une subvention notifiée par le FEDER d'un montant maximum de 1 150 k€, plafonnée à 45% des dépenses réellement engagées, dans le cadre du « POGRA (Positive Grid Area) », permettant le développement d'un modèle smartgrid appliqué à un bâtiment et son environnement ;
- A hauteur de 351 k€ à une subvention notifiée par le FASEP (Fonds d'étude et d'aide au secteur privé) dans le cadre d'un projet mené au Cameroun pour l'Institut Pasteur.

5.8. Echéances des créances

Par ailleurs, les échéances des créances se présentent ainsi :

ECHEANCES DES CREANCES AU 30 Septembre 2022 (en €)	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
Autres immobilisations financières	286 880		286 880
Avances et acomptes sur commandes	2 874 166	2 874 166	
Clients douteux ou litigieux	2 170 482	2 170 482	
Créances clients	18 273 647	18 273 647	
Personnel et comptes rattachés	110	110	
Impôts sur les bénéfices (dont CIR / CII)	444 335	444 335	
Taxe sur la valeur ajoutée	68 277	68 277	
Avoirs non parvenus	20 025	20 025	
Retenue de Garantie	101 086	101 086	
Débiteurs divers	224	224	
Divers produits à recevoir	1 590 468	1 590 468	
Charges constatées d'avance	239 256	239 256	
TOTAL	26 068 957	25 782 077	286 880

5.9. Trésorerie nette

La trésorerie nette se présente de la manière suivante :

DISPONIBILITES (en €)	30/09/2022	31/03/2022
Valeurs mobilières de placement	132 799	109 537
Trésorerie	13 563 659	17 829 531
Trésorerie nette	13 696 458	17 939 068

5.10. Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance de la période présentée portent sur des charges d'exploitation.

5.11. Produits à recevoir

Les produits à recevoir se décomposent ainsi :

PRODUITS A RECEVOIR (en €)	30/09/2022	31/03/2022
Clients - factures à établir	10 280 629	7 400 585
Fournisseurs - avoirs non parvenus	20 025	11 538
Organismes sociaux produits à recevoir		
Etat - produits à recevoir		
Divers produits à recevoir	1 590 468	1 590 468
TOTAL	11 891 122	9 002 591

5.12. Capital

5.12.1. Capital social

Au 30 septembre 2022, le capital social s'élève à 2 909 108,60 € et se décompose en 14 545 543 actions d'une valeur nominale de 0,20 €, entièrement libérées.

Le tableau ci-après reprend à la fois ce changement et les mouvements intervenus sur la période :

Capital Social	nb actions	valeur nominale	valeur des actions
Début d'exercice	14 099 488	0,20 €	2 819 897,60 €
Exercice BSPCE 2020-1	4 800	0,20 €	960,00 €
Exercice BSPCE 2020-2	9 600	0,20 €	1 920,00 €
Conversion OCA 09.2021	431 655	0,20 €	86 331,00 €
Fin d'exercice	14 545 543	0,20 €	2 909 108,60 €

5.12.2. Primes d'émission

Le tableau ci-après présente la composition des primes d'émission, toutes constatées sur la période :

Primes d'émission	nb actions	valeur prime	Prime Emission
Début d'exercice			23 602 897 €
Exercice BSPCE 2020-1	4 800	1,23 €	5 885 €
Exercice BSPCE 2020-2	9 600	1,23 €	11 769 €
Conversion OCA 09.2021	431 655	6,75 €	2 913 669 €
Primes d'émission			26 534 220 €

5.12.3. Bons de Souscription de Parts de Créateur d'Entreprise (BSPCE)

Le tableau ci-après reprend les caractéristiques des plans de BSPCE en vigueur à la date du présent rapport :

BSPCE	BSPCE-2020-1	BSPCE-2020-2
Date d'Assemblée	23/12/2020	23/12/2020
Nombre total de bons autorisés par l'Assemblée	260	100
Nombre total de bons émis	260	100
Point de départ d'exercice des BSPCE	01/04/2021	01/04/2022
Date d'expiration des BSPCE	31/12/2030	31/12/2030
Prix de souscription ou d'achat d'une action (Cf. Note 1)	1,426 €	1,426 €
Modalités d'exercice	(Cf. Note 2)	(Cf. Note 2)
Nombre de BSPCE souscrites	90	20
Nombre cumulé de BSPCE annulés ou caducs	130	-
BSPCE émis restants	40	80
Actions potentielles issues des BSPCE émis (Cf. Note 1)	19 200	38 400

Note 1 : Modalités de souscription des BSPCE :

Compte tenu du changement de la valeur nominale des actions par décisions de l'assemblée générale mixte du 4 juin 2021, chacun des BSPCE donnera droit de souscrire à 480 actions d'une valeur nominale de 1,426 €.

Ces modifications ont été actées par avenants au Règlement des Plans BSPCE-2020-1 et BSPCE-2020-2 datés du 4 juin 2021.

Note 2 : Modalités d'exercice des BSPCE :

Emission et attribution gratuite, en 2020, de 360 BSPCE au profit de salariés de la Société.

Les BSPCE ne peuvent être exercés par leurs bénéficiaires que sous la condition que lesdits bénéficiaires soient toujours présents dans la Société à la date d'exercice.

Un bénéficiaire ayant quitté la Société, 130 BSPCE sont devenus caducs et ont donc été annulés.

Les BSPCE 2020-1 attribués restants peuvent être exercés à date fixe comme suit :

- 80 BSPCE depuis le 1^{er} avril 2021 ; 10 supplémentaires depuis le 1^{er} avril 2022 ; 10 autres le 1^{er} avril 2023 ; 10 autres le 1^{er} avril 2024 ; le solde, soit 20, le 1^{er} avril 2025 ;
- Et ce, jusqu'au 31 décembre 2030.

Les BSPCE 2020-2 attribués peuvent être exercés à date fixe comme suit :

- 10 BSPCE depuis le 1^{er} avril 2022 ; 10 autres le 1^{er} avril 2023 ; 10 autres le 1^{er} avril 2024 ; le solde, soit 20, le 1^{er} avril 2025 ;
- Et ce, jusqu'au 31 décembre 2030.

Le prix d'exercice des BSPCE 2020-1 et BSPCE 2020-2 est fixé à 1,426 €.

5.12.4. Attribution Gratuite d'Actions (AGA)

Le tableau ci-après reprend les caractéristiques des plans d'AGA en vigueur à la date du présent rapport :

AGA	AGA 01/2022
Date d'Assemblée	04/06/2021
Décisions du Conseil d'Administration	18/01/2022
Nombre total d'actions émises	140 000
Nombre cumulé d'actions annulées ou caduques	-
Actions potentielles issues des AGA émises	140 000
Fin de la période d'acquisition des AGA	19/01/2025
Cours à la date d'attribution	6,95 €

Modalités d'acquisitions des AGA 01/2022 :

Les actions gratuites seront acquises définitivement par leur bénéficiaire sous la condition que ledit bénéficiaire soit toujours présent dans la Société à la date d'attribution définitive des actions, soit le 19 janvier 2025.

5.13. Avances conditionnées

Le poste correspond au 30 septembre 2022 à des avances remboursables obtenues de Bpifrance, et de l'ADEME pour financer des programmes de recherche et développement. Le remboursement de ces avances est conditionné :

- À la réussite des projets subventionnés par Bpifrance sur le plan technique et commercial et ;
- Selon un échéancier pour les autres organismes financiers quel que soit l'aboutissement des projets.

Les avances remboursables ont évolué ainsi sur la période :

EVOLUTION DES AVANCES CONDITIONNEES (en €)	Au 31/03/2022	Liquidation	Rembours.	Au 30/09/2022
Avance remboursable BPI	369 660		34 250	335 410
Avance remboursable ADEME	114 447			114 447
Total	484 107	0	0	449 857

Compte tenu d'une part des réussites attendues sur les projets subventionnés par Bpifrance et, d'autre part des échéanciers en vigueur sur les autres, le remboursement des avances s'étalera dans le temps comme suit :

AVANCES CONDITIONNEES AU 30 septembre 2022 (En €)	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 an à 5 ans	A plus de 5 ans
BPI	335 410	75 250	294 410	

ADEME	114 447		114 447	
Total	449 857	75 250	408 857	0

5.14. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges sur les exercices présentés se présentent comme suit :

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (en €)	31/03/2022	Dotations	Reprises	30/09/2022
Provisions pour prime de non-conversion	0			0
Provisions pertes à terminaison	0	99 000		99 000
Total	0	99 000	0	99 000

La société a identifié 3 contrats à long terme déficitaire au 30 septembre 2022, justifiant la comptabilisation d'une provision pour perte à terminaison.

5.14.1. Passifs éventuels

La société et son assureur ont été assignés le 17 novembre 2022 à comparaître à une audience le 27 janvier 2023 devant le Tribunal de Commerce de Quimper par un client dans le but d'obtenir réparation de préjudices subis lors de l'exploitation d'une installation de génération d'électricité. Sans préjuger de l'issue de cette procédure, la société et son assureur ont mandaté une expertise technique, laquelle ne conclut pas à une importante responsabilité d'Entech. En accord avec ses conseils juridiques, la société considère ce passif comme éventuel et n'a pas constaté de provision.

5.15. Emprunts et dettes financières

Au 30 septembre 2022, les emprunts et dettes financières évoluent ainsi :

EVOLUTION DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES (en €)	Au 31/03/2022	Augment.	Rembours.	Au 30/09/2022
Emprunts obligataires convertibles	3 000 000		3 000 000	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	7 459 926	638 000	911 540	7 186 386
Total	10 459 926	638 000	3 911 540	7 186 386

5.15.1. Emprunts obligataires convertibles

Un nouvel emprunt obligataire convertible en actions a été émis en septembre 2021 auprès d'Épopée Gestion pour un montant de 3 000 000 € et une durée de 1 an.

Ces obligations ont été converties en actions dans les conditions prévues au contrat en avril 2022, soit l'émission de 431 655 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,20 € assortie d'une prime d'émission de 2 913 669 €.

5.15.2. Emprunts auprès des établissements de crédit

Les emprunts souscrits auprès des établissements de crédit ont pour objet le financement de l'innovation, le renforcement de la structure financière et le financement des besoins à court terme.

Le détail de chaque ligne existant au 30 septembre 2022 est le suivant :

EMPRUNTS AUPRES DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT AU 30/09/2022 (en €)	Montant nominal	Date de souscription	Taux d'intérêt	Solde restant dû	Dont < 1 an	Dont de 1 à 5 ans	Dont > 5 ans
BPI	700 000	07/12/18	1.72%	525 000	140 000	385 000	
BPI	1 000 000	06/04/20	1.89%	950 000	150 000	800 000	
BPI	1 000 000	20/04/20	2.50%	687 500	250 000	437 500	
			EURIBOR				
BPI CLUB	2 000 000	09/03/21	3 MOIS + 0.55%	1 440 000	360 000	1 080 000	
BPI	638 000	28/07/22	2.75%	638 000	0	287 100	350 900
CE	500 000	28/05/20	0.75%	336 240	71 064	265 176	
CMB	400 000	23/08/16	0.95%	68 253	68 253		
CMB	600 000	06/04/20	0.55%	395 462	85 435	310 027	
CMB PGE	350 000	23/04/20	0.76%	313 259	88 654	224 605	
CA PGE	350 000	11/05/20	0.55%	321 126	86 399	234 728	
CA	1 002 577	03/10/18	0.55%	505 413	166 631	338 781	
CIC PGE	350 000	04/05/20	0.70%	313 997	86 836	227 161	
CIC	1 000 000	04/07/19	0.72%	682 907	141 819	541 089	
Intérêts courus				9 229	9 229		
Total				7 186 386	1 704 319	5 131 167	350 900

Aucun de ces emprunts n'est soumis à des clauses de respect de ratios financiers.

5.15.3. Echéance des emprunts et dettes financières

EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES AU 30 SEPTEMBRE 2022 (en €)	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 an à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	7 186 386	1 704 319	5 131 167	350 900
Dettes sur créances mobilisées				
Billets de trésorerie				
Total	7 186 386	1 704 319	5 131 167	350 900

5.16. Dettes fournisseurs et comptes rattachés

DETTES FOURNISSEURS (en €)	30/09/2022	31/03/2022
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 379 751	3 512 269
VALEURS NETTES	3 379 751	3 512 269

5.17. Dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales de la période présentée se détaillent ainsi :

DETTES FISCALES ET SOCIALES (en €)	30/09/2022	31/03/2022
Dettes sociales	626 530	615 758
Dettes fiscales	1 850 016	1 468 080
Total	2 476 546	2 083 838

La variation des dettes fiscales entre le 31 mars 2022 (1 468 k€) et le 30 septembre 2022 (1 850 k€) est essentiellement liée à la TVA sur la provision pour Factures à Emettre (1 622 k€, soit + 467 k€).

5.18. Echéances des dettes

Les échéances des dettes se présentent ainsi :

ECHEANCES DES DETTES AU 30/09/2022 (en €)	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Avances conditionnées	449 857	75 250	408 857	
Emprunts obligataires convertibles	0			
Emprunts et dettes et crédit à plus de 1 an à l'origine	7 186 386	1 704 319	5 131 167	350 900
Fournisseurs et comptes rattachés	3 379 751	3 379 751		
Personnel et comptes rattachés	295 950	295 950		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	330 580	330 580		
Taxe sur la valeur ajoutée	1 830 831	1 830 831		
Autres impôts taxes et assimilés	4 972	4 972		
Autres dettes	44 545	44 545		
Produits constatés d'avance	2 839 837	2 839 837		
Total	16 362 709	10 506 035	5 540 024	350 900

Les avances et acomptes reçus correspondent exclusivement à des acomptes clients.

5.19. Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance de la période présentée correspondent à des niveaux de facturations émises supérieurs à l'avancement budgétaire constaté sur les projets en cours à la date de situation.

5.20. Charges à payer

Les charges à payer se décomposent ainsi :

CHARGES A PAYER (en €)	30/09/2022	31/03/2022
Intérêts courus sur emprunts	9 229	11 125
Fournisseurs - charges à payer	991 588	199 428
Personnel - congés à payer	279 666	250 317
Personnel - autres charges à payer	16 284	108 757
Charges sociales à payer	110 927	100 921
Etat - charges à payer	4 972	4 537
Clients - rabais, remises, ristournes à accorder	2 935	6 643
Total	1 415 601	681 728

Les charges à payer aux fournisseurs correspondent aux réceptions de biens et services effectuées mais non facturées à la date de clôture.

5.21. Chiffre d'affaires

L'évolution du chiffre d'affaires est la suivante :

EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES (en €)	30/09/2022	30/09/2021
Production vendue de biens	11 378 124	7 079 897
Production vendue de services	1 406 864	1 187 044
Chiffres d'affaires net	12 784 988	8 266 941

La décomposition du chiffre d'affaires par secteur géographique est la suivante :

CA PAR SECTEUR GEOGRAPHIQUE (en €)	30/09/2022	30/09/2021
France	10 653 126	7 459 551
Export	2 131 863	807 390
Chiffres d'affaires net	12 784 988	8 266 941

La décomposition du chiffre d'affaires par secteur d'activité est la suivante :

CA PAR SECTEUR D'ACTIVITE (en k€)	30/09/2022	30/09/2021
Production	5 951	4 233
Stockage	6 605	3 929
Hydrogène	229	105
Chiffres d'affaires net	12 785	8 267

5.22. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se décomposent de la façon suivante :

AUTRES PRODUITS D'EXPOITATION (en €)	30/09/2022	30/09/2021
Production stockée	85 815	
Production immobilisée	514 659	1 118 904
Subventions d'exploitation	80 820	36 830
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements) transferts de charges	54 066	64 890
Autres produits	6 571	1 199
Total	741 931	1 221 823

Au 30 septembre 2022, la production immobilisée porte sur les projets suivants :

- La conception d'un nouveau banc de test pour 187 k€ ;
- La poursuite des développements de la suite logicielle Entech pour 169 k€ ;
- Le programme POGRA (développement d'un modèle de smartgrid appliqué à un bâtiment et son environnement) pour 25 k€ ;
- Autres projets pour 133 k€.

Au 30 septembre 2022, les subventions d'exploitation perçues viennent en soutien de projets innovants.

5.23. Autres achats et charges externes

Les autres achats et charges externes se décomposent de la façon suivante sur les exercices présentés :

AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES (en €)	30/09/2022	%du CA	30/09/2021	%du CA
Achats études et sous-traitance	2 598 507	20,3%	1 894 044	22,9%
Achats non stockés	95 826	0,7%	125 624	1,5%
Crédit-bail	26 036	0,2%	6 149	0,1%
Locations immobilières et charges locatives	206 736	1,6%	188 996	2,3%
Locations matériels	59 354	0,5%	57 914	0,7%
Entretien, réparations et maintenance	47 717	0,4%	34 088	0,4%
Primes d'assurances	119 470	0,9%	66 278	0,8%
Documentation générale	8 496	0,1%	3 231	0,0%
Personnel détaché, intérimaires	62 745	0,5%	130 879	1,6%
Honoraires et frais d'actes	197 801	1,5%	112 653	1,4%
Publicité, foires, expositions	29 403	0,2%	3 610	0,0%
Transport	52 570	0,4%	36 621	0,4%
Frais de déplacement, missions et réceptions	167 058	1,3%	119 866	1,4%
Frais de télécommunication	20 731	0,2%	16 739	0,2%
Services bancaires	75 598	0,6%	37 227	0,5%
Cotisations diverses	13 480	0,1%	6 904	0,1%
Total	3 781 529	29,6%	2 840 823	34,4%

Au 30 septembre 2022, les autres achats et charges externes s'établissent à 3 782 k€, soit 29,6% du Chiffre d'affaires (vs. 2 841 k€, soit 34,4% du CA au 30 septembre 2021).

Les principaux postes se présentent ainsi :

- Achats d'études et sous-traitance pour 2 599 k€ : la société a eu recours à de la sous-traitance de capacités dans le cadre notamment d'installations et de câblage de centrales photovoltaïques et à de la sous-traitance de compétences (entreprises spécialisées en soudure, chaudronnerie, etc..).
- Locations immobilières pour 207 k€ : ce poste intègre essentiellement le loyer du bâtiment loué à la SCI Menez Prat Kemper (ensemble atelier + bureaux) sur une base de 380 k€ annuels ;
- Les honoraires sont composés d'honoraires juridiques et comptables et des prestations liées à la cotation boursière de la société ;
- Les frais de déplacement, missions et réceptions évoluent corrélativement à l'activité.

5.24. Charges de personnel

Les charges de personnel se décomposent comme suit :

CHARGES DE PERSONNEL (en €)	30/09/2022	30/09/2021
Salaires et traitements	2 092 481	1 283 669
Charges sociales	821 130	315 986
Total	2 913 611	1 599 655
<i>Taux moyen de charges sociales</i>	<i>39,2%</i>	<i>24,6%</i>

La hausse du taux moyen de charges sociales provient de la fin progressive du bénéfice du dispositif d'exonération des cotisations patronales des « jeunes entreprises innovantes ».

5.25. Effectifs

L'évolution des effectifs est la suivante :

EFFECTIF MOYEN (6 mois glissants)	30/09/2022	31/03/2022	30/09/2021
Cadres	54	39	34
ETAM	36	33	30
Total	90	72	64

L'effectif moyen de la Société sur 6 mois glissants est passé de 64 salariés au 30 septembre 2021 à 90 salariés au 30 septembre 2022. Les 31 embauches sur la période considérée se sont essentiellement portées sur des profils ingénieurs et techniciens pour le Bureau d'Etudes (Projets et Innovation), les Opérations et le Commerce.

5.26. Rémunération des dirigeants

Les rémunérations brutes des dirigeants au titre de la situation intermédiaire du 30 septembre 2022 s'élèvent au total à 156 010 € (dont 60 000 € de part variable) pour une période de 6 mois, contre 163 000 € au titre de l'exercice clos le 31 mars 2022 et pour une période de 12 mois.

5.27. Indicateur alternatif de performance : EBITDA

La société a fait le choix de communiquer sur l'agrégat « EBITDA » compte tenu de son caractère significatif quant à l'analyse de sa performance financière.

EBITDA (en €)	30/09/2022 6 mois	31/03/2022 12 mois	30/09/2021 6 mois
Résultat d'exploitation	- 918 343	- 471 687	- 508 757
Dotations aux amortissements sur immobilisations	290 954	532 304	256 970
Dotations aux provisions pour risques	99 000		
Dotations nettes des reprises aux provisions sur l'actif circulant		- 3 388	
EBITDA	- 528 389	57 229	- 251 787
en % du Chiffre d'affaires	-3,95%	0,30%	-2,68%

5.28. Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

Les dotations aux amortissements sont ventilées de la façon suivante :

DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DEPRECIATIONS ET PROVISIONS (en €)	30/09/2022	30/09/2021
Dotations aux amortissements sur immobilisations	290 954	256 970
Dotations aux provisions sur actif circulant		
Dotations aux provisions pour risques et charges	99 000	
Total	389 954	256 970

5.29. Autres charges d'exploitation

Les autres charges se décomposent comme suit :

AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION (en €)	30/09/2022	30/09/2021
Charges diverses de gestion courante	9	6
Autres charges	18 000	9 977
Total	18 009	9 983

5.30. Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

RESULTAT FINANCIER (en €)	30/09/2022	30/09/2021
Autres intérêts et produits assimilés	3 104	1
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	3 281	0
Différences positives de change	0	870
Produits financiers	6 385	871
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	0	23 290
Intérêts et charges assimilées	45 192	68 848
Différences négatives de change	50	36
Charges financières	45 242	92 174
Résultat financier	-38 857	-91 303

Les dotations et reprises aux provisions correspondent aux provisions pour primes de non-conversion des obligations.

5.31. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se décompose comme suit :

RESULTAT EXCEPTIONNEL (en €)	30/09/2022	30/09/2021
Quote-part de subvention		304 741
Produits de cession des immobilisations		1 233
Autres produits exceptionnels	256 463	1 454
Produits exceptionnels	256 463	307 428
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		90 971
Corrections d'erreurs		
Autres charges exceptionnelles	299 507	11 777
Charges exceptionnelles	299 507	102 748
Résultat exceptionnel	-43 044	204 680

Le résultat exceptionnel au 30 septembre 2022 est essentiellement formé par la cession des parts sociales de la société GEPS TECHNO : en mai 2022, la société a cédé au prix de 250 674€ les actions qu'elle détenait et dont la valeur inscrite à l'actif était de 200 900 €.

5.32. Impôts sur les bénéfices

5.32.1. Impôt courant

Le montant de l'impôt exigible au titre de l'exercice clos au 30 septembre 2022 est nul compte-tenu des pertes fiscales constatées.

5.32.2. Crédit d'impôt Recherche / Crédit d'impôt Innovation

Le Crédit d'Impôt Recherche et le Crédit d'Impôt Innovation comptabilisés au 30 septembre 2022 s'élèvent à 151 520 €.

Le Crédit d'Impôt Recherche et le Crédit d'Impôt Innovation sont présentés au poste Impôts sur les Sociétés dans le compte de Résultat.

5.32.3. Accroissement / Allègement de la dette future d'impôt

Dans le cadre de l'allègement de la dette future d'impôt, le solde cumulé des déficits antérieurs reportables était au 31 mars 2022 de 2 836 050€, et s'établit à 3 684 774 € en y intégrant le résultat net du 30 septembre 2022.

5.33. Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes pour la période présentée se détaillent ainsi :

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES (en €)	30/09/2022	30/09/2021
Contrôle légal des comptes	20 706	20 000
- DELOITTE & Associés	20 706	20 000
Autres diligences et prestations directement liées	-	-
Total	20 706	20 000

5.34. Engagements hors bilan

5.34.1. Engagements donnés

Engagements financiers

Les engagements financiers donnés se présentent ainsi :

ENGAGEMENTS DONNES (en €)	30/09/2022	31/03/2022
Nantissement du fonds de commerce	1 920 023	2 239 650
Nantissement de dépôt à terme	1 025 000	1 025 000
Total engagements financiers donnés	2 945 023	3 264 650

Engagement de départ en retraite

Les engagements de départ en retraite ne sont pas comptabilisés. Le montant de l'engagement hors bilan (charges comprises) s'élevait à 82 773 € au 31 mars 2022.

Les engagements n'ont pas été recalculés au 30 septembre 2022.

Engagements liés aux crédits-bails

Les engagements relatifs au crédit-bail se présentent ainsi :

CREDIT-BAIL (en €)	30/09/2022	31/03/2022
Valeur d'origine	193 107	160 127
Amortissements		
- Cumuls exercices antérieurs	30 050	11 490
- Dotations de l'exercice	26 889	17 196
Total des amortissements	56 938	28 686
Redevances payées		
- Cumuls exercices antérieurs	41 285	12 898
- Exercice	26 036	28 387
Total des redevances payées	67 321	41 285
Redevances restant à payer		
- A un an au plus	58 480	47 874
- Entre 1 et 5 ans	84 294	76 307
Total des redevances restant à payer	142 773	124 181
Valeurs résiduelles		
- A un an au plus	138	
- Entre 1 et 5 ans	18 680	15 433
Total des valeurs résiduelles	18 818	15 433

*5.34.2. Engagements reçus*Engagements financiers

Les engagements financiers reçus se présentent ainsi :

ENGAGEMENTS RECUS (en €)	30/09/2022	31/03/2022
GARANTIES MARCHES	4 273 720	2 595 967
Total engagements financiers reçus	4 273 720	2 595 967

Les « garanties marchés » sont des engagements par signature donnés par les banques en garantie sur des marchés publics et/ou privés.

*5.35. Entreprises liées***Avec la société E-Factory**

La société a commercialisé une solution innovante de production, de conversion et de stockage d'énergie appliquée à un bâtiment à une société - SAS E-FACTORY - codétenue par les holdings personnelles des dirigeants (SAS ENJOY et SAS MEFASUDE). Cette cession fait l'objet d'un contrat pour un prix de vente de 920 k€. Le chiffre d'affaires reconnu à l'avancement sur l'exercice clos au 31 mars 2022 s'élève à 50 k€, il

s'élevait à 682 k€ au 31 mars 2021, il était de 187 k€ constatés à l'avancement sur l'exercice clos au 31 mars 2020, soit un total de 920 k€.

Le prix sera payé comptant à la date de réception de la centrale par E-FACTORY sur facture à établir par Entech.

Avec la société VEPV1

La société envisage également de livrer une centrale photovoltaïque à une société - SAS VEPV1 - codétenue par les holdings personnelles des dirigeants (SAS ENJOY et SAS MEFASUDE). Cette opération vise à confier à cette « société-projet » l'exploitation et la maintenance de la centrale. Cette centrale alimentera exclusivement le client final, un acteur industriel du Morbihan. Le prix de cession de cette centrale, fixé à des conditions de marché, est de 219 k€, facturés à hauteur de 110 k€, générant au 30 septembre 2022 un produit constaté d'avance de 79 k€ (idem N-1).

Avec la société Menez Prat Kemper

La société a intégré un nouveau bâtiment courant mars 2021 qu'elle a pris à bail auprès de la SCI MENEZ PRAT dont les holdings personnelles des dirigeants (SAS ENJOY et SAS MEFASUDE) détiennent 45% des parts sociales. Outre un dépôt de garantie à son actif pour 95 k€, la société a comptabilisé sur la période une charge de loyers et charges locatives afférentes de 187 k€.

5.36. Résultat par action

RESULTAT DE BASE PAR ACTION (en €)	30/09/2022	31/03/2022
Résultat net	-848 724	-277 613
Nombre d'actions	14 545 543	14 099 488
Résultat de base par action	-0,0583	-0,0197

L'évolution du résultat dilué par action se présente ainsi :

RESULTAT DILUE PAR ACTION (en €)	30/09/2022	31/03/2022
Résultat net	-848 724	-277 613
Nombre d'actions	14 545 543	14 099 488
BSCPE	57 600	72 000
Obligations convertibles en actions	0	431 655
Total	14 603 143	14 603 143
Résultat dilué par action	NC	NC

Le résultat net étant une perte, les instruments existants sont considérés comme relatifs.

Ainsi, le résultat dilué par action est identique au résultat de base par action.