

**COMPTES SEMESTRIELS**  
**Période du 01/01/2021 au 30/06/2021**

**E-PANGO SA**  
**26 rue Vignon**  
**75009 Paris**

# SOMMAIRE

1 - BILAN .....	4
2 - COMPTE DE RESULTAT .....	6
3 - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES .....	8
4 - TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE .....	9
5 - ANNEXE AUX COMPTES .....	10
5.1 PRESENTATION GENERALE .....	10
5.2 METHODES ET PRINCIPES COMPTABLES .....	10
5.2.1 Immobilisations .....	10
5.2.2 Amortissements .....	11
5.2.3 Immobilisations financières .....	11
5.2.4 Créances .....	12
5.2.5 Produits et charges exceptionnels .....	12
5.2.6 Composition du chiffre d'affaires .....	12
5.2.7 Instruments financiers de couverture .....	13
5.2.8 Conséquences de l'événement Covid-19 .....	14
5.2.9 Faits marquants de la période .....	14
5.2.10 Crédit d'Impôt Recherche .....	14
5.2.11 Engagements pris en matière de pensions, retraites et engagements assimilés .....	14
5.2.12 Résultat par action .....	14
5.2.13 Evènements postérieurs à la clôture .....	15
5.3 NOTES SUR LE BILAN .....	16
5.3.1 Détail de l'actif immobilisé .....	16
5.3.2 Stocks .....	17
5.3.3 Etat des créances .....	17
5.3.4 Produits à recevoir .....	18
5.3.5 Disponibilités et valeurs mobilières de placement .....	18
5.3.6 Charges constatées d'avance .....	18
5.3.7 Capital social .....	18
5.3.8 Instruments donnant accès au capital .....	18
5.3.9 Subvention d'investissement .....	19
5.3.10 Dettes .....	19
5.3.11 Ecart de conversion et différences d'évaluation .....	20
5.3.12 Charges à payer .....	21

5.4 NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT .....	22
5.4.1 Chiffres d'affaires .....	22
5.4.2 Autres produits d'exploitation .....	23
5.4.3 Autres achats et charges externes .....	23
5.4.4 Résultat financier .....	24
5.4.5 Résultat exceptionnel .....	24
5.4.6 Impôt sur les sociétés / Accroissement et Allègement futur impôts .....	24
5.4.7 Effectif .....	24
5.4.8 Honoraires du commissaire aux comptes .....	25
5.4.9 Rémunération du dirigeant .....	25
5.5 ENGAGEMENTS HORS-BILAN .....	26
5.5.1 Engagements donnés .....	26
5.5.2 Engagements reçus .....	26
5.6 TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS .....	27

# 1 – BILAN

	Brut	Amortissement Dépréciations	Net 30/06/2021	Net 31/12/2020	Net 30/06/2020
Capital souscrit non appelé					
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>					
<b>Immobilisations incorporelles</b>					
Frais d'établissement					
Frais de recherche et de développement					
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val.similaires	1 063 194	463 189	600 005	759 016	411 783
Fonds commercial (1)					
Autres immobilisations incorporelles	242 799		242 799	79 613	321 492
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles					
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels					
Autres immobilisations corporelles	37 558	9 242	28 317	10 203	6 445
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
<b>Immobilisations financières (2)</b>					
Participations (mise en équivalence)					
Autres participations	139 804		139 804	139 804	40 000
Créances rattachées aux participations	632		632	828	
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières	1 326 976		1 326 976	1 264 826	758 521
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>2 810 964</b>	<b>472 431</b>	<b>2 338 533</b>	<b>2 254 290</b>	<b>1 538 241</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>					
<b>Stocks et en-cours</b>					
Matières premières et autres approvisionnements					
En-cours de production (biens et services)					
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises	85 665		85 665		
<b>Avances et acomptes versés sur commandes</b>					
<b>Créances (3)</b>					
Clients et comptes rattachés	6 103 212	13 335	6 089 877	4 332 753	1 535 938
Autres créances	47 493		47 493	112 579	11 504
Capital souscrit et appelé, non versé					
<b>Divers</b>					
Valeurs mobilières de placement	49 952		49 952		
Disponibilités	3 253 619		3 253 619	3 345 902	4 123 838
Charges constatées d'avance (3)	659 459		659 459	40 593	13 896
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>10 199 401</b>	<b>13 335</b>	<b>10 186 066</b>	<b>7 831 826</b>	<b>5 685 176</b>
Frais d'émission d'emprunt à étaler					
Primes de remboursement des obligations					
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - actif				34 827	106
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>13 010 365</b>	<b>485 766</b>	<b>12 524 599</b>	<b>10 120 944</b>	<b>7 223 524</b>
(1) Dont droit au bail					
(2) Dont à moins d'un an (brut)					
(3) Dont à plus d'un an (brut)				129 948	

	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital	399 999	399 999	399 999
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	2 958 559	2 958 559	2 958 559
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	33 772		
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves			
Report à nouveau	349 112	-292 559	-292 559
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	<b>84 817</b>	<b>675 444</b>	<b>258 595</b>
Subventions d'investissement		8 333	16 015
Provisions réglementées			
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>3 826 259</b>	<b>3 749 776</b>	<b>3 340 609</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>			
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
<b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES</b>			
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>			
<b>DETTES (1)</b>			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	1 683 433	1 695 311	1 778 850
Emprunts et dettes financières diverses (3)	659 945	659 945	669 286
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 206 560	1 113 986	385 943
Dettes fiscales et sociales	3 568 760	2 129 503	855 413
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	503		
Produits constatés d'avance (1)			
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>8 119 201</b>	<b>5 598 746</b>	<b>3 689 492</b>
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - passif	579 139	772 423	193 423
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>12 524 599</b>	<b>10 120 944</b>	<b>7 223 524</b>
(1) Dont à plus d'un an (a)	1 673 431	1 644 760	
(1) Dont à moins d'un an (a)	6 367 882	3 953 986	
(2) Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque	7 226	798	1 578
(3) Dont emprunts participatifs			
(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours			

## 2 - COMPTE DE RESULTAT

	France	Exportations	01/01/2021 30/06/2021	01/01/2020 31/12/2020	01/01/2020 30/06/2020
<b>Produits d'exploitation (I)</b>					
Ventes de marchandises / Ventes Energie	16 447 252		16 447 252	13 469 376	5 550 673
Production vendue (biens)					
Production vendue (services)	58 079		58 079	13 746	6 041
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>16 505 331</b>		<b>16 505 331</b>	<b>13 483 122</b>	<b>5 556 714</b>
Production stockée					
Production immobilisée			151 846	370 452	202 283
Subventions d'exploitation					
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges				8 905	8 905
Autres produits					
<b>Total produits d'exploitation (I)</b>			<b>16 657 177</b>	<b>13 862 479</b>	<b>5 767 902</b>
<b>Charges d'exploitation (2)</b>					
Achats de marchandises / Achats Energie			15 626 421	11 871 128	4 809 501
Variations de stock			-85 665	90 000	90 000
Achats de matières premières et autres approvisionnements				497	
Variations de stock					
Autres achats et charges externes (a)			300 144	351 271	150 723
Impôts, taxes et versements assimilés			34 295	12 671	3 771
Salaires et traitements			368 320	523 747	237 784
Charges sociales			149 413	212 676	93 759
Dotations aux amortissements et dépréciations :					
– Sur immobilisations : dotations aux amortissements			162 181	185 188	86 509
– Sur immobilisations : dotations aux dépréciations					
– Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				13 335	13 335
– Pour risques et charges : dotations aux provisions					
Autres charges			50	467	219
<b>Total charges d'exploitation (II)</b>			<b>16 555 160</b>	<b>13 260 979</b>	<b>5 485 601</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I–II)</b>			<b>102 017</b>	<b>601 500</b>	<b>282 302</b>
<b>Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun</b>					
<b>Bénéfice attribué ou perte transférée (III)</b>					
<b>Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)</b>					
<b>Produits financiers</b>					
De participation (3)					
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)					
Autres intérêts et produits assimilés (3)			1 134	2 984	-1 500
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges					
Différences positives de change					
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					
<b>Total produits financiers (V)</b>			<b>1 134</b>	<b>2 984</b>	<b>-1 500</b>
<b>Charges financières</b>					
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions					
Intérêts et charges assimilées (4)			26 302	50 062	27 153
Différences négatives de change					
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					
<b>Total charges financières (VI)</b>			<b>26 302</b>	<b>50 062</b>	<b>27 153</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (V–VI)</b>			<b>-25 168</b>	<b>-47 078</b>	<b>-28 653</b>
<b>RESULTAT COURANT avant impôts (I–II+III–IV+V–VI)</b>			<b>76 850</b>	<b>554 422</b>	<b>253 649</b>

	01/01/2021 30/06/2021	01/01/2020 31/12/2020	01/1/2020 30/06/2020
<b>Produits exceptionnels</b>			
Sur opérations de gestion	1	4 901	3 220
Sur opérations en capital	8 333	16 667	8 985
<b>Total produits exceptionnels (VII)</b>	<b>21 567</b>	<b>21 567</b>	<b>12 205</b>
Sur opérations de gestion	367	9 871	7 258
<b>Total charges exceptionnelles (VIII)</b>	<b>367</b>	<b>9 871</b>	<b>7 258</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)</b>	<b>7 967</b>	<b>11 696</b>	<b>4 946</b>
Impôts sur les bénéfices (X)		-109 326	
<b>Total des produits (I+III+V+VII)</b>	<b>16 666 646</b>	<b>13 887 030</b>	<b>5 912 400</b>
<b>Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>	<b>16 581 829</b>	<b>13 211 587</b>	<b>5 653 805</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>84 817</b>	<b>675 444</b>	<b>258 595</b>
<i>(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs</i>			

### 3 – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	31.12.2020	Affect. du résultat 2020	Augment.	Diminutions	Résultat N	30.06.2021
Capital social	399 999					399 999
Prime d'émission	2 958 559					2 958 559
Réserve légale		33 772				33 772
Subvention	8 333			(8 333)		
Report à nouveau	(292 559)	641 672				349 112
Résultat	675 444	(675 444)			84 817	84 817
<b>Total capitaux propres</b>	<b>3 749 776</b>			<b>(8 333)</b>	<b>84 817</b>	<b>3 826 259</b>

## 4 – TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2021	31/12/2020
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>		
Résultat d'exploitation	102 017	601 500
<i>Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</i> + Amortissements et provisions (à l'exclusion des provisions sur actif circulant)	162 181	185 188
<b>= Résultat brut d'exploitation</b>	<b>261 198</b>	<b>786 687</b>
<i>Variation du Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation</i>		
– Variation des stocks	-85 665	90 000
– Variation des créances d'exploitation	-2 408 835	-2 104 226
+ Variation des dettes d'exploitation	2 373 877	2 496 959
<b>= Flux net de trésorerie d'exploitation</b>	<b>143 575</b>	<b>1 269 421</b>
<i>Autres encaissements et décaissements liés à l'activité</i>		
– Frais financiers	-26 302	-50 062
+ Produits financiers	1 134	2 984
– Impôts sur les sociétés	0	109 326
– Charges exceptionnelles liées à l'activité	-367	-9 871
+ Produits exceptionnels liés à l'activité	1	4 901
– Variation des autres créances liées à l'activité	97 930	30 118
+ Variation des autres dettes liées à l'activité	2 777	-43 415
<b>= Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)</b>	<b>218 748</b>	<b>1 313 401</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT</b>		
– Acquisitions d'immobilisations (1)	-246 424	-1 241 215
+ Cessions d'immobilisations		
+ Réduction d'immobilisations financières		
+/- Variation des dettes et créances relatives aux investissements		
<b>= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)</b>	<b>-246 424</b>	<b>-1 241 215</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT</b>		
+ Augmentation de capital en numéraire		
– Réduction de capital		
– Dividendes versés		
+ Emissions d'emprunts et apport en compte courant		1 394 000
– Remboursements d'emprunts et remboursement compte courant	-21 082	-393 205
+ Subventions d'investissements reçues		
+/- Variation des dettes et créances relatives aux opérations de financement		
<b>= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)</b>	<b>21 082</b>	<b>1 000 795</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE (A+B+C)</b>		
	<b>-48 757</b>	<b>1 072 980</b>
+ Trésorerie d'ouverture	3 345 103	2 272 123
<b>= Trésorerie de clôture</b>	<b>3 296 346</b>	<b>3 345 103</b>

Le tableau de flux de trésorerie a été présenté volontairement afin d'éclairer le lecteur sur la répartition des flux de période et ce par grande nature.

(1) Dont reclassement Compte Collatéral trading sur l'exercice 2020 pour un montant de 120 000 € (note 5.2.10)

## 5 - ANNEXE AUX COMPTES

### 5.1 PRESENTATION GENERALE

Désignation de la société : SA E-PANGO

Créée en 2016, E-PANGO est un fournisseur d'énergie (électricité depuis 2017 et gaz depuis 2020) dont l'offre s'adresse exclusivement à une clientèle de professionnels à la fois des secteurs privés et (para)–public.

Pour couvrir ses engagements de livraison, la Société participe aux guichets ARENH (accès régulé à l'énergie nucléaire), intervient sur les marchés organisés d'électricité et de gaz naturel (EEX, EPEXSPOT) et dispose d'accords avec d'autres sociétés énergétiques afin de pouvoir conclure des transactions de gré à gré....

Afin d'enrichir son offre de nouvelles solutions d'optimisation de leurs factures d'énergie à ses clients, E-PANGO développe également des solutions innovantes dans le domaine de la transition énergétique : auto-production issue principalement d'énergies renouvelables (solaire), stockage d'électricité chez les clients, valorisation de la flexibilité de la demande chez certains clients, développement d'un réseau de stations–service avec fourniture de biogaz et d'électricité verte dans un premier temps.

Annexe au bilan avant répartition de la situation au 30/06/2021, dont le total est de 12 524 599 euros et au compte de résultat de la situation, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 84 817 euros.

La situation comptable a une durée de 6 mois, recouvrant la période du 01/01/2021 au 30/06/2021.

Les notes ou tableaux ci–après font partie intégrante des comptes annuels.

Ces comptes semestriels ont été arrêtés le 14/10/2021 par le président de la société.

### 5.2 METHODES ET PRINCIPES COMPTABLES

Ces comptes semestriels au 30/06/2021 ont été établis conformément au Plan Comptable Général, prenant en compte les règlements de l'Autorité des Normes Comptables applicables à la date de l'établissement des dits comptes annuels.

Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention contraire, les montants sont exprimés en euros.

#### Risque de liquidité

La Société a procédé à une revue de son risque de liquidité à court terme. La Société considère, prenant en compte son niveau d'activité actuel, ne pas être exposée à un tel risque et dispose des moyens financiers nécessaires pour faire face à ses obligations de trésorerie au cours des 12 prochains mois.

#### 5.2.1 Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées en application des règles issues du Plan Comptable Général. Les immobilisations inscrites à l'actif du bilan sont :

- Identifiables,
- Porteuses d'avantages économiques futurs,
- Contrôlées par l'entité,
- Evaluées de façon fiable.

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour

mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition, ne sont pas rattachés à ce coût d'acquisition. Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

#### Frais de développement

Les immobilisations incorporelles sont principalement constituées de frais de développement du système informatique de la Société (front-office, middle office et back office) ainsi que d'autres projets clairement identifiés.

Les coûts engagés au titre de la phase de développement et de mise en production de ces modules informatiques sont essentiellement constitués de :

- Quote-part des salaires des personnes dédiées au développement
- Quelques prestations externalisées.

Les frais de développement ont été intégralement comptabilisés en immobilisations incorporelles, la Société considérant que les six critères suivants étaient cumulativement remplis :

- (a) faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente,
- (b) intention de la Société d'achever l'immobilisation incorporelle et de l'utiliser ou de la vendre,
- (c) capacité de celle-ci à utiliser ou à vendre cet actif incorporel,
- (d) démonstration de la probabilité d'avantages économiques futurs attachés à l'actif. L'entité doit démontrer, entre autres choses, l'existence d'un marché pour la production issue de l'immobilisation incorporelle ou pour l'immobilisation incorporelle elle-même ou, si celle-ci doit être utilisée en interne, son utilité,
- (e) disponibilité de ressources techniques, financières et autres appropriées afin d'achever le développement et utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle, et
- (f) capacité d'évaluation de façon fiable des dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

#### **5.2.2 Amortissements**

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

Les montants des évolutions du système informatique font l'objet d'un amortissement sur une durée de 3 ans débutant au premier jour de l'exercice suivant sa constatation en production immobilisée en date du 31 décembre.

- \* Frais de recherche et développement : 3 ans
- \* Logiciel : 3 ans
- \* Matériel de bureau : 3 ans
- \* Matériel informatique : 3 ans
- \* Mobilier : 10 ans

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.

L'entreprise a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur. L'entreprise n'a pas identifié d'indice de perte de valeur notable sur ces immobilisations n'entraînant pas de provisions exceptionnelles

#### **5.2.3 Immobilisations financières**

##### Titres de participation

Les titres de participation sont évalués à leur coût d'acquisition hors frais accessoires.

La valeur d'inventaire des titres correspond à la valeur d'utilité pour l'entreprise. Elle est déterminée en fonction de l'actif net de la filiale, de sa rentabilité et de ses perspectives d'avenir. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure au coût d'acquisition, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

##### Dépôts de garantie

Les immobilisations financières sont également relatives à des dépôts de garantie principalement en lien avec le sourcing des approvisionnements en énergie :

- Garanties versées au titre du contrat d'approvisionnements en électricité auprès de l'ARENH (accès à l'énergie nucléaire) déposées à la Caisse des Dépôts et Consignations
- Garanties versées pour le droit d'accès aux marchés énergétiques organisés (EEX, EPEXSPOT).

- Dépôt de garanties au titre des locaux abritant le siège social.
- Garanties versées à BPI dans le cadre des emprunts

#### 5.2.4 Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. La société recourt par ailleurs à l'assurance-crédit pour les clients professionnels ne relevant pas du secteur public ou assimilé.

#### 5.2.5 Produits et charges exceptionnels

Les produits et charges exceptionnels tiennent compte des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise.

#### 5.2.6 Composition du chiffre d'affaires

Il existe 2 catégories de clients en électricité et gaz

##### Electricité :

- C1 : clients raccordés au réseau haute tension et ayant conclu deux contrats, un de fourniture électrique, un d'acheminement électrique (avec RTE, ENEDIS ou une entreprise locale de distribution)
- C2-C5 : clients raccordés au réseau haute ou basse tension ayant conclu un **contrat unique** de fourniture et d'acheminement électrique, le fournisseur refacturant pour le compte d'ENEDIS (ou d'une entreprise locale de distribution) les prestations d'acheminement

##### Gaz :

- TP : clients raccordés au réseau de transport du gaz et ayant conclu deux contrats, un de fourniture de gaz naturel, un d'acheminement de gaz naturel (avec GRT gaz, TEREGA, GRDF ou une entreprise locale de distribution)
- T1-T4 : clients raccordés au réseau de distribution ayant conclu un **contrat unique** de fourniture et d'acheminement du gaz naturel, le fournisseur refacturant pour le compte de GRDF (ou d'une entreprise locale de distribution) les prestations d'acheminement

La Société conclut avec ses clients C2-C5 pour électricité ou T1-T4 pour le gaz des contrats dits « Contrats uniques » par lequel elle facture sa prestation de fourniture d'énergie ainsi que le montant lié au coût d'accès au réseau (acheminement) que chaque client doit au gestionnaire de réseau. La Société assure la collecte du coût de l'acheminement pour le compte du gestionnaire de réseau qu'elle lui reverse intégralement. En conséquence, les différentes natures de chiffre d'affaires sont les suivantes :

#### Chiffre d'affaires liées à la vente d'énergie

- **Vente de MWh au titre de contrats de fourniture d'énergie** : La Société assure la fourniture d'énergie à ses clients par le biais de contrat d'une durée de 1 à 3 ans. La vente d'énergie est reconnue dans le chiffre d'affaires au cours de l'année où elle a été effectivement livrée ;

- **Vente de certificats de capacités** : Au titre de ses obligations réglementaires, e-PANGO doit acquérir des certificats de capacités pour couvrir les consommations d'énergie de ses clients en période de pointe. Ces certificats sont acquis par la Société et refacturés à ses clients au titre de la période de livraison effective. Le montant de cette refacturation est estimé par la Société car ni le nombre ni le prix des certificats de capacité requis pour la période concernée ne peuvent être connus à l'avance (voir paragraphe ci-dessous sur les mécanismes de capacités) ;

- **Ventes de garanties d'origine** : La Société ne disposant pas à la date de clôture de l'exercice de moyen de production d'énergie renouvelable, elle achète auprès d'intermédiaires des garanties d'origine, à la demande de certains clients souhaitant s'approvisionner en énergie verte. Ces garanties d'origine sont refacturées aux clients et reconnues en chiffre d'affaires au titre de l'année de livraison de l'énergie concernée ;

– **Ventes d'abonnement** : La Société facture des frais de commercialisation à certaines catégories de clients.

#### Chiffre d'affaires lié à la collecte du coût de l'acheminement pour le compte des gestionnaires de réseau.

Le coût de l'acheminement facturé par les gestionnaires de réseaux (principalement ENEDIS pour l'électricité et GRDF pour le gaz naturel) aux clients de la Société est comptabilisé en coût d'achat. Ce montant est refacturé à l'euro près par la Société à ses clients. Cette refacturation est incluse au compte de résultat dans le poste "Ventes de Marchandises" (ou de façon plus détaillée sous le libellé "Refacturation acheminement énergie").

En contrepartie, la Société perçoit une indemnité de la part des gestionnaires de réseau qui est reconnue en chiffre d'affaires au titre de la période d'accès au réseau considérée.

### Refacturation des taxes ou obligations spécifiques relatives à la fourniture d'énergie

Enfin, il est précisé que la Société refacture également d'une part, diverses taxes spécifiques liées à la fourniture d'énergie (CTA, CSPE...) revenant selon le cas soit à l'Etat, soit aux départements, soit aux communes, d'autre part, des contributions obligatoires (CTA) revenant à la Caisse nationale des industries électriques et gazières. Ces taxes ne sont pas comptabilisées en chiffre d'affaires, ni en coût d'achat mais ne font l'objet que d'écritures au bilan comme les autres taxes collectées pour le compte de l'administration à l'instar de la TVA.

La facturation de l'énergie livrée aux clients non relevés et non facturés en fin de période est déterminée à partir des factures émises pendant les quatre semaines qui suivent la fin de la période prorata temporis en fonction de la date de relevé transmise par le gestionnaire du réseau de distribution. Il en est de même pour les prestations d'acheminement variable.

### Mécanisme de capacité

Un mécanisme de capacité a été mis en place en France pour sécuriser l'approvisionnement en électricité pendant les périodes de pointe.

La loi n° 2010-1488 du 7 décembre 2010 sur la nouvelle organisation du marché de l'électricité a instauré en France une obligation de contribuer à la sécurité d'approvisionnement à partir du 1er janvier 2017.

D'une part, les exploitants d'installations de production d'électricité et les opérateurs d'effacement doivent faire certifier leurs capacités par RTE en s'engageant sur un niveau de disponibilité prévisionnel pour une année de livraison donnée. En contrepartie, des certificats de capacité leur sont attribués. D'autre part, les fournisseurs d'électricité et acheteurs de pertes (acteurs obligés), doivent détenir des certificats de capacité à hauteur de la consommation de leurs clients en période de pointe. Les fournisseurs répercutent dans leur prix de vente aux clients finals le coût du mécanisme de capacité.

Le dispositif est complété par la mise en œuvre de registres permettant les échanges entre les acteurs.

Des sessions de marchés sont organisées plusieurs fois par an.

Les opérations sont comptabilisées de la manière suivante :

- les achats ou les ventes de certificats sont reconnues en charge ou en produit lors des enchères ou des cessions de gré à gré
- la répercussion aux clients finals du coût du mécanisme de capacité est reconnue en chiffre d'affaires au fur et à mesure des livraisons d'électricité en fonction des conditions de facturation.
- la part capacité incluse dans le prix de l'ARENH est prise en compte au fur et à mesure de l'émission des factures par la Caisse des Dépôts et de Consignations en les décomposant en une partie "énergie" et une partie "capacité" égale au produit du nombre d'heures du mois considéré par la quantité d'ARENH alloué en MW par la moyenne arithmétique du prix en € par MW des enchères constatées sur EPEXSPOT l'année précédant la livraison.
- les certificats de capacité ne sont pas stockés excepté ceux qui seraient considérés en surplus. Si la valeur de la dernière enchère du certificat de capacité de l'année considérée est inférieure au prix d'achat, une dépréciation est enregistrée ; dans le cas contraire c'est la valeur d'achat qui est enregistrée.
- en cas de déficit estimé, une provision est constituée (charges à payer) basée sur le prix de la dernière enchère réelle des certificats de capacité de l'année considérée ou du prix des achats de certificats effectués avant la date d'arrêt des comptes.
- une première estimation de la position est fournie par RTE, le gestionnaire du registre des certificats de capacité, à la fin de l'année qui suit l'exercice considéré, ce qui peut donner lieu à une nouvelle provision ou à une modification du stock.
- la position définitive est soldée par le gestionnaire du registre de capacité (RTE) au mois de mars deux ans après la clôture de l'exercice considéré.

### **5.2.7 Instruments financiers de couverture**

Les instruments financiers à terme sur matières premières sont négociés principalement dans une optique de couverture des contrats pluriannuels conclus avec les clients ou des appels d'offres remportés.

Les gains et pertes réalisés sur ces opérations sont, conformément au règlement 2015-05 relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture, applicable depuis le 1er janvier 2017 :

- Pour les instruments financiers destinés à couvrir l'exercice en cours, l'impact de l'instrument est comptabilisé dans le coût d'achats d'énergie
- Pour les instruments financiers destinés à couvrir les exercices suivants, ils sont inscrits en hors bilan et les appels de marge sont comptabilisés en écart d'évaluation d'actif ou passif.

A chaque clôture, une analyse est menée afin de vérifier l'absence de contrat déficitaire sur les engagements d'achats et de ventes d'énergie futurs afin de déterminer la nécessité de comptabiliser une provision pour perte sur ventes.

### 5.2.8 Conséquences de l'événement Covid-19

L'événement Covid-19 est susceptible d'avoir des impacts significatifs sur le patrimoine, la situation financière et les résultats des entreprises. Une information comptable pertinente sur ces impacts constitue un élément clé des comptes de la période concernée.

De façon générale, la consommation électrique de nos clients a subi une baisse du fait des périodes de confinement et/ou de la mise en place du télétravail. Cette information risquerait de s'avérer inexacte puisque basée sur des prévisions de consommation difficile à mesurer.

#### Methodologie suivie

Les informations fournies portent sur les principaux impacts, jugés pertinents, de l'événement qui sont enregistrés dans ses comptes. Il a été fait une distinction entre les effets ponctuels et les effets structurels. Ces effets sont détaillés en tenant compte des interactions et incidences de l'événement sur les agrégats usuels en appréciant les impacts bruts et nets. Les mesures de soutien dont elle a pu bénéficier sont également évaluées.

L'événement Covid-19 étant toujours en cours à la date d'établissement des comptes annuels, l'entreprise est dans l'incapacité d'en évaluer les conséquences précises sur les exercices à venir.

### 5.2.9 Faits marquants de la période

Mars 2021 : Transfert du siège social au 26 rue Vignon 75 009 PARIS

Mai 2021 : L'assemblée générale extraordinaire du 27 mai 2021, a décidé la transformation en société anonyme avec conseil d'administration ainsi que la division par 30 du nominal des actions soit une valeur 0.10 euro (attribution de 30 actions nouvelles pour 1 action anciennement détenue au nominal de 3 euros).

Juin 2021 : Approbation par l'Autorité des Marchés Financiers du document d'enregistrement présenté par la société (I.21-030)

### 5.2.10 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 1er janvier 2005, au sein de la Communauté européenne ou dans un autre État partie à l'accord sur l'Espace économique européen et ayant conclu avec la France une convention fiscale contenant une clause d'assistance administrative) bénéficient d'un crédit d'impôt qui peut être utilisé pour le paiement de l'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice de réalisation des dépenses et des trois exercices suivants ou, le cas échéant, être remboursé pour sa part excédentaire. Les dépenses prises en compte pour le calcul du CIR concernent uniquement les dépenses de développement des modules ERP dont les coûts sont éligibles au CIR. La Société bénéficie du CIR depuis 2017.

Aucun crédit d'Impôt Recherche n'a été pris en compte dans l'établissement de l'arrêté des comptes au 30 juin 2021.

### 5.2.11 Engagements pris en matière de pensions, retraites et engagements assimilés

Aucune provision pour départ à la retraite n'est comptabilisée au passif. Par ailleurs, compte tenu de l'âge moyen relativement jeune de l'effectif, le montant est jugé matériellement non significatif.

### 5.2.12 Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de la société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et de préférence en circulation au cours de l'exercice. Les instruments donnant droit au capital de façon différée (BSPCE) sont considérés comme dilutifs car ils induisent une diminution du résultat net par action.

En €	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Résultat de la période	84 817	675 444	258 595
Nombre d'actions émises	3 999 990 (1)	133 333	133 333
<b>Résultat par action</b>	<b>0,02 €</b>	<b>5,07 €</b>	<b>1,94 €</b>
Nombre moyen d'actions pondéré *	4 299 990	143 333	143 333
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>0,02 €</b>	<b>4,71 €</b>	<b>1,80 €</b>

\*Actions ordinaires majorées de 10 000 BSCPE autorisés en Novembre 2020 (transformés en 300 000 actions nouvelles à 0.01 € de nominal)

(1) Le 27 Mai 2021, le nominal des actions a été divisé 30 avec la création de 30 actions nouvelles pour 1 ancienne.

### 5.2.13 Evènements postérieurs à la clôture

Sur le plan juridique :

- Le directeur général a procédé à l'augmentation de capital en date du 9 juillet 2021 suite à l'introduction en bourse sur le marché EURONEXT GROWTH pour un montant brut de 6 100 000,56 € dont 114 877,60 € en nominal pour la souscription de 1 148 776 actions nouvelles à 0,10 euro. Le capital social s'établit désormais à 514 876,60 €. Cette opération a pour objectif de consolider nos fonds propres dans nos perspectives de croissance future.
- Le directeur général a procédé à l'augmentation de capital en date du 4 août 2021 suite à l'exercice des BSPCE par un salarié pour un montant brut de 1 800,00 € dont 60,00 € en nominal pour la souscription de 600 actions nouvelles à 0,10 euro. Le capital social s'établit désormais à 514 956,60 €.
- Le directeur général a procédé à l'augmentation de capital en date du 14 octobre 2021 suite à l'exercice des BSPCE par un salarié pour un montant brut de 20 700,00 € dont 690,00 € en nominal pour la souscription de 6 900 actions nouvelles à 0,10 euro. Le capital social s'établit désormais à 515 626.60 €.

Sur le plan de l'activité :

- La dynamique commerciale s'est poursuivie avec le gain de plusieurs appels d'offres en fourniture d'électricité. Toutefois compte tenu de l'augmentation spectaculaire des prix de marché (spot, futures), ceci nous a conduit à réduire la prospection, d'une part, et à proposer des offres à prix dynamique (prix mensuel indexé sur le prix du « future » du mois correspondant à la livraison, constaté pendant le mois précédent), d'autre part.
- Enfin, compte tenu du caractère exceptionnel de cette hausse en partie due pour le gaz naturel à des facteurs géopolitiques, la société E-PANGO a commencé à étudier différentes stratégies permettant de continuer à se développer tout en créant de la valeur.
- La mise en service d'installations de production photovoltaïque sur deux sites appartenant à des clients a eu lieu en septembre 2021, dans le cadre de notre activité « Smart ».
- Au niveau opérationnel, la société E-Pango poursuit sa structuration : notre nouveau directeur financier a pris ses fonctions mi-août 2021.

Sur le plan financier :

- L'introduction en bourse a permis de renforcer significativement les disponibilités de la société.

## 5.3 NOTES SUR LE BILAN

### 5.3.1 Détail de l'actif immobilisé

Tableau de l'actif immobilisé

	Au début d'exercice	Augmentation	Diminution	En fin d'exercice
– Frais d'établissement et de développement				
– Fonds commercial				
– Autres postes d'immobilisations incorporelles	1 142 807	163 186		1 305 993
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>1 142 807</b>	<b>163 186</b>		<b>1 305 993</b>
– Terrains				
– Constructions sur sol propre				
– Constructions sur sol d'autrui				
– Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
– Installations techniques, matériel et outillage industriels				
– Installations générales, agencements aménagements divers		16 300		16 300
– Matériel de transport				
– Matériel de bureau et informatique, mobilier	16 275	4 983		21 258
– Emballages récupérables et divers				
– Immobilisations corporelles en cours				
– Avances et acomptes				
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>16 275</b>	<b>21 283</b>		<b>37 558</b>
– Participations évaluées par mise en équivalence				
– Autres participations	140 632		196	140 436
– Autres titres immobilisés				
– Prêts et autres immobilisations financières	1 264 826	62 150		1 326 976
<b>Immobilisations financières</b>	<b>620 021</b>	<b>62 150</b>		<b>1 467 413</b>
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>2 564 541</b>	<b>246 619</b>	<b>196</b>	<b>2 810 964</b>

#### Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles en cours (inclus dans le poste Autres postes d'immobilisations incorporelles) au 30/06/2021 d'un montant de 79 612 € correspondent principalement au projet Power purchase agreement (contrat d'achat partiel ou total de la production d'une installation pendant une durée et des conditions fixées d'avance) en lien avec la création de la filiale E-BEGA au cours de l'exercice 2020. Le projet a pour objectif d'étudier les différentes possibilités d'accéder à la production électrique de moyens faisant appel à des sources d'énergie renouvelable avec injection sur le réseau de distribution électrique. La conclusion de ce projet devrait intervenir au cours de l'exercice 2021.

Les différentes évolutions du système informatique ont été constatées au 30/06/2021 pour un montant net total de 163 186 € par la constatation sur l'exercice d'un montant de production immobilisée de 151 846 € et de prestations externes pour 11 340 €.

Une partie de ces coûts pourront bénéficier du crédit d'impôt recherche non constaté au 30/06/2021.

#### Immobilisations financières

Au 30/06/2021, le total versé concernant le dépôt de garantie pour garantir le contrat d'approvisionnement en électricité (Dispositif ARENH) auprès de la Caisse des Dépôts et Consignations s'élève à 853 036 €.

Un versement complémentaire de 50 000 € au profit du compte bloqué Collatéral Trading a été réalisé au cours du semestre portant le total à 450 000 €.

#### Titres de participations

En 2020, la Société a créé une filiale au capital de 100 000 € (e-BEGA) dédiée à l'activité Solutions de flexibilité in situ chez les clients. Cette structure clôturera son 1<sup>er</sup> exercice social le 31 décembre 2021. Celle-ci n'a pas eu d'activité au cours de la période. La Société a également pris une participation de 9,2 % pour 40 K€ dans la société Kargreen Ploërmel (station-service 100% vert). La société Kargreen Ploërmel a été constituée 2019, le 1<sup>er</sup> exercice se clôturera au 31 décembre 2021.

Le tableau des filiales et participations figure en note 5.6.

### Tableau des amortissements

	Au début de l'exercice	Augmentation	Diminutions	A la fin de l'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	304 178	159 011		463 189
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>304 178</b>	<b>159 011</b>		<b>463 189</b>
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements aménagements divers		431		431
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	6072	2 739		8 811
- Emballages récupérables et divers				
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>6072</b>	<b>3 170</b>		<b>9242</b>
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>310 250</b>	<b>162 181</b>		<b>472 431</b>

### 5.3.2 Stocks

La société E-PANGO au 30/06/2021 a constaté un stock de 68 k€ concernant des achats de panneaux photovoltaïques à revendre sur le 2<sup>ème</sup> semestre 2021 ainsi qu'un stock de gaz pour un montant de 18 k€.

Compte tenu de nos positions à la clôture, aucun certificat de capacité n'a nécessité une comptabilisation en stock.

### 5.3.3 Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 7 975 659 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
<b>Créances de l'actif immobilisé :</b>			
Créances rattachées à des participations	632		632
Prêts			
Autres	1 326 976		1 326 976
<b>Créances de l'actif circulant :</b>			
Créances Clients et Comptes rattachés	6 103 212	5 973 264	129 948
Autres	47 493	47 493	
Capital souscrit – appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	659 459	659 459	
<b>Total</b>	<b>8 137 773</b>	<b>6 683 216</b>	<b>1 457 557</b>
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			

### Clients douteux et provisions

Clients douteux : valeur brute : 130 k€

**Provision clients douteux : 13 k€**

**Valeur nette comptable : 117 k€**

Parmi les clients douteux figure une créance sur une société en plan de continuation dont le plan d'échelonnement de son passif est sur 9 ans. Aucune dépréciation n'est constatée tant que le plan d'apurement est respecté. Au 30 juin 2021 ces créances représentent une valeur de 117 k€.

### 5.3.4 Produits à recevoir

	<b>Montant</b>
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	3 000
Créances clients et comptes rattachés	2 192 583
Autres créances	1 860
Disponibilités	
	<b>2 197 443</b>

### 5.3.5 Disponibilités et valeurs mobilières de placement

En k €	30/06/2021	2020	2019 retraité
Comptes courant	3 027	2 870	2 030
Compte turnover margin	226	476	122
<b>Disponibilités</b>	<b>3 253</b>	<b>3 346</b>	<b>2 151</b>

Le compte Turnover Margin pour un montant de 226 K€ correspond au montant bloqué à chaque prise de position et qui est débloqué à chaque débouclage de position. Le montant reste disponible soit en liquidant la position soit à l'expiration de la position.

Il a été versé sur le compte titre la somme de 50 k€ constaté dans le poste Valeurs mobilières de placement.

### 5.3.6 Charges constatées d'avance

	<b>Montant</b>
Charges d'exploitation	659 459
Charges financières	
Charges exceptionnelles	
<b>Total</b>	<b>659 459</b>

Ce montant intègre :

- les dépenses dans le cadre de l'introduction en bourse pour un montant de 446 713 € qui feront l'objet d'une imputation en diminution de la prime d'émission lors de la constatation de l'augmentation de capital.
- La part d'acheminement fixe électricité facturé d'avance par ENEDIS pour un montant de 187 000 €

### 5.3.7 Capital social

Capital social d'un montant de 399 999,00 euros décomposé en 133 333 titres d'une valeur nominale de 3,00 euros.

Le capital social est resté inchangé au cours de l'exercice social.

### 5.3.8 Instruments donnant accès au capital

Lors de l'assemblée générale extraordinaire du 27 novembre 2020, il a été décidé la création de 10 000 BSPCE dont 4 750 ont fait l'objet d'une attribution avant le 31 décembre 2020. Les conditions sont les suivantes : un BSPCE permet de souscrire, dans un délai de 5 ans après l'émission, une action au prix de 90 € (nominal de 3.00 €) correspondant à la valorisation de la société lors de l'augmentation de capital survenue fin 2019.

Aucun BSPCE attribué n'a été annulé ou exercé au cours de l'exercice écoulé.

### 5.3.9 Subvention d'investissement

Une subvention d'investissement d'un montant de 50 k€ a été perçue au cours de l'année 2018 concernant le projet d'innovation « Développement d'un algorithme sur la prévision de la consommation horaire de chaque client et d'un algorithme d'optimisation de la consommation d'énergie ». Elle a été amortie au même rythme que l'immobilisation incorporelle s'y rapportant soit 3 ans.

L'amortissement est arrivé à son terme au cours du semestre.

### 5.3.10 Dettes

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (*)				
Autres emprunts obligataires (*)				
Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
– à 1 an au maximum à l'origine	7 226	7 226		
– à plus de 1 an à l'origine	1 676 208	49 753	1 644 760	
Emprunts et dettes financières divers (**)	659 945	659 945		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 206 560	2 206 560		
Dettes fiscales et sociales	3 568 760	3 568 760		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes	503	503		
Produits constatés d'avance				
<b>Total</b>	<b>8 119 201</b>	<b>6 492 244</b>	<b>1 644 760</b>	
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice	386 260			
(**) Dont comptes courants d'actionnaire	659 945			

### Dettes financières

en k€	Au 01/01/2021	Emissions	Remboursement	Au 30/06/2021
Emprunt obligataire	0		0	0
Emprunts auprès d'établissement de crédit	1 695		-21	1 674
Intérêts courus non échus	0	3		3
Comptes courants d'actionnaires	660			660
Concours bancaires	0	7		7
<b>Total</b>	<b>2 356</b>	<b>10</b>	<b>-21</b>	<b>2 343</b>

### Détail des emprunts auprès des établissements de crédit

Année sousc.	Organisme	Durée	Taux	Montant initial	Début d'ex	Nouv. emprunts	Remb. 2021	Fin d'ex	A - 1 an	De 1 à 5 ans	+ de 5 ans
2018	BPI	33t (1)	5.53%	150	150			150	23	127	
2019	BECEM	60m	0.81 %	150	105		15	90	30	60	
2019	BPI	60m (2)	0.92%	50	45		6	39	13	26	
2020	BECEM	16t (3)	0.70%	1 394	1 394			1 394		1 394	
<b>Totaux</b>				<b>2 044</b>	<b>1 695</b>	<b>0</b>	<b>21</b>	<b>1 674</b>	<b>66</b>	<b>1 608</b>	

- (1) Dont un différé de 13 trimestres
- (2) Dont un différé de 13 mois
- (3) Dont un différé 12 mois

Les emprunts auprès des établissements financiers ont été souscrits à taux fixe.

L'emprunt souscrit au cours de l'exercice d'un montant de 1 394 k€ correspond au prêt garanti par l'état. Celui a fait l'objet d'un avenant pour mettre en place le remboursement à compter de juillet 2022 sur 4 ans.

### Dettes d'exploitation

En k€	30/06/2021	2020
<b>Dettes fournisseurs</b>	<b>2 206</b>	<b>1 114</b>
<b>Dettes fiscales et sociales</b>	<b>3 569</b>	<b>2 130</b>
<i>Dont Personnel et organismes sociaux (1)</i>	<i>159</i>	<i>119</i>
<i>Dont TVA</i>	<i>1 174</i>	<i>678</i>
<i>Dont autres dettes fiscales</i>	<i>2 236</i>	<i>1 332</i>
<b>Dettes exploitation</b>	<b>5 775</b>	<b>3 244</b>

Le poste autres dettes fiscales et sociales inclut notamment les taxes collectées pour le compte de l'Etat, départements, communes pour un montant de 2 223 169 € liées à la fourniture d'électricité ou de gaz naturel se décomposant ainsi

- 1 464 027 € relatif au montant de taxe intérieure sur la consommation finale d'électricité du 2<sup>ème</sup> trimestre 2021 et reversée fin juillet 2021
- 554 321 € relatif au montant de la taxe intérieure sur la consommation de gaz naturel reversée fin juillet 2021
- 21 387 € relatif à la contribution tarifaire d'acheminement (CNIEG) reversée fin juillet 2021
- 183 432 € relatif à la taxe communale ou départementale sur la consommation finale d'électricité reversée fin aout 2021

Le paiement de ces taxes et obligations intervient trimestriellement.

- (1) Dont report échéances URSSAF covid-19 pour 18 k€ en 2020.

### **5.3.11 Ecarts de conversion et différences d'évaluation**

Pour les instruments financiers à terme qualifiés ou non de couverture, les appels de marges sont enregistrés au bilan et portés dans le compte différences d'évaluation financier à terme actif ou passif. Ces montants sont rapportés au compte de résultat lors du dénouement des opérations qu'ils couvrent, soit au titre de l'exercice N+1 ou N+2 (ventes d'électricité).

Fiscalement, les profits sur instruments financiers à terme sont imposés au titre du ou des mêmes exercices que les opérations couvertes à condition que ces dernières soient identifiées dès l'origine par un acte ou un engagement précis et mesurable pris à l'égard d'un tiers ce qui est le cas des instruments de couvertures pris par la société.

### 5.3.12 Charges à payer

	<b>Montant</b>
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	10 002
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 225 044
Dettes fiscales et sociales	94 875
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	
<b>Total</b>	<b>1 329 922</b>

## 5.4 NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

### 5.4.1 Chiffres d'affaires

En Euros	01/01/2021 30/06/2021	01/01/2020 31/12/2020	01/01/2020 30/06/2020
Revente électricité	8 444 099	9 849 135	4 057 567
Revente gaz	2 294 191	99 637	5 088
Refacturation acheminement énergie	5 708 962	3 520 604	1 488 598
Abonnements	41 773	12 161	4 575
Travaux installation panneaux			
Autres produits	16 306	1 585	886
<b>TOTAL</b>	<b>16 505 331</b>	<b>13 483 122</b>	<b>5 556 714</b>

La facturation d'électricité et de gaz est effectuée lorsque les gestionnaires de réseau de distribution transmettent les index de consommation. Suivant les compteurs et la typologie des clients, les données peuvent arriver tous les deux mois, tous les deux mois voire tous les six mois. Par ailleurs les gestionnaires de réseau de distribution peuvent transmettre des données estimées qui peuvent faire l'objet de correction lors de la transmission des données réelles.

Pour le calcul de l'encours de production correspondant à l'énergie qui a été livrée mais qui n'a pas encore été facturée, la société procède ainsi :

- Calcul *pro rata temporis* à partir des factures émises entre le 1<sup>er</sup> juillet et le 15 août de l'exercice
- Majoration par le facteur de 4.5%. La valeur de 4.5% correspond à l'écart entre l'encours de production au 31/12/2020 calculé au 15 février 2021 et celui calculé au 31 mai 2021. Une nouvelle estimation sera faite au cours du deuxième semestre 2021 pour vérifier sa pertinence.

Nota : ceci conduit à un chiffre d'affaires légèrement supérieur à celui annoncé en juillet 2021 qui prenait en compte l'encours de production calculé au 20 juillet 2021.

En termes de volume facturé :

En TWh	01/01/2021 30/06/2021	01/01/2020 31/12/2020	01/01/2020 30/06/2020
Quantité d'électricité facturée	0.14	0.17	0.07
Quantité de gaz facturé	0.11	0.02	0.00

En termes de clients facturés :

	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Nombre de clients « électricité »	417	155	123
Nombre de clients « gaz naturel »	28	5	1

Nota :

- Un client peut comprendre plusieurs entités distinctes.
- Un client peut comprendre de 1 à plus de deux mille points de livraison. Du fait que la société fournit des sites C1 à C5, le nombre de sites n'est pas un facteur pertinent.

### 5.4.2 Autres produits d'exploitation

En Euros	01/01/2021 30/06/2021	01/01/2020 31/12/2020	01/01/2020 30/06/2020
Production immobilisée incorporelle	151 846	370 452	202 283
Reprise provision dépréciation stocks			
Transfert de charges		8 905	8 905
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>151 846</b>	<b>379 357</b>	<b>211 188</b>

La production immobilisée correspond aux temps passés en développement. Ceux-ci sont constatés en immobilisations incorporelles cf note 5.2.1 paragraphe Frais de développement

### 5.4.3 Autres achats et charges externes

En Euros	01/01/2021 30/06/2021	01/01/2020 31/12/2020	01/01/2020 30/06/2020
Achat électricité et gaz	9 857 356	8 339 796	3 339 655
Acheminement électricité et gaz	5 769 065	3 531 332	1 469 846
<b>Achats Marchandises / Achats energie</b>	<b>15 626 421</b>	<b>11 871 128</b>	<b>4 809 501</b>

En k€	01/01/2021 30/06/2021	01/01/2020 31/12/2020	01/01/2020 30/06/2020
<b>Acheminement électricité et gaz</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sous traitance technique</b>	<b>68</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Achats non stockés</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
<b>Locations</b>	<b>24</b>	<b>25</b>	<b>9</b>
<i>Dont locations immobilières</i>	<i>15</i>	<i>18</i>	<i>6</i>
<b>Assurances</b>	<b>40</b>	<b>29</b>	<b>18</b>
<i>Dont Responsabilité civile</i>	<i>27</i>	<i>14</i>	<i>13</i>
<i>Dont risque client</i>	<i>13</i>	<i>13</i>	<i>5</i>
<b>Personnel prêté, intérim</b>	<b>11</b>	<b>4</b>	<b>0</b>
<b>Commissions</b>	<b>3</b>	<b>15</b>	<b>1</b>
<b>Honoraires</b>	<b>58</b>	<b>129</b>	<b>55</b>
<i>Dont juridique</i>	<i>16</i>	<i>13</i>	<i>2</i>
<i>Dont commissaire aux comptes</i>	<i>20</i>	<i>73</i>	<i>39</i>
<b>Voyages et déplacements</b>	<b>5</b>	<b>13</b>	<b>5</b>
<b>Frais postaux et télécommunications</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
<b>Frais bancaires, accès marché, cotisations</b>	<b>74</b>	<b>102</b>	<b>46</b>
<b>Frais de formations</b>	<b>2</b>	<b>15</b>	<b>1</b>
<b>Autres charges externes</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>5</b>
<b>Total autres achats et charges externes</b>	<b>300</b>	<b>351</b>	<b>151</b>

#### 5.4.4 Résultat financier

	01/01/2021 30/06/2021	01/01/2020 31/12/2020	01/01/2020 30/06/2020
Produits financiers de participation			
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			
Autres intérêts et produits assimilés	1 134	2 984	-1 500
Reprises sur provisions et transferts de charge			
Différences positives de change			
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement			
<b>Total des produits financiers</b>	<b>1 134</b>	<b>2 984</b>	<b>-1 500</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions			
Intérêts et charges assimilées	26 302	50 062	27 153
Différences négatives de change			
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
<b>Total des charges financières</b>	<b>26 302</b>	<b>50 062</b>	<b>27 153</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-25 168</b>	<b>-47 078</b>	<b>28 653</b>

#### 5.4.5 Résultat exceptionnel

	01/01/2021 30/06/2021	01/01/2020 31/12/2020	01/01/2020 30/06/2020
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	1	4 901	3 220
Produits exceptionnels sur opérations en capital	8 333	16 667	8 985
Reprises sur provisions et transferts de charge			
<b>Total des produits exceptionnels</b>	<b>8 334</b>	<b>21 567</b>	<b>12 205</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	367	9 871	7 258
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			
<b>Total des charges exceptionnelles</b>	<b>367</b>	<b>9 871</b>	<b>7 258</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>7 967</b>	<b>11 696</b>	<b>4 946</b>

#### 5.4.6 Impôt sur les sociétés / Accroissement et Allègement futur impôts

En k€	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Impôt exigible			
Crédit Impôt Recherche généré sur l'exercice			
<b>Impôt sur les sociétés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Il n'y a pas à la clôture de l'exercice d'accroissement ou allègement temporaire d'impôt sur les sociétés attendu.

#### 5.4.7 Effectif

	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Cadres	12	7	7
Agents de maîtrise et techniciens			
Employés	2	1	1
Ouvriers			
<b>Effectifs</b>	<b>14</b>	<b>8</b>	<b>8</b>

#### **5.4.8 Honoraires du commissaire aux comptes**

Honoraire de certification des comptes : 20 000 euros  
Honoraire des autres services : 0 euros

#### **5.4.9 Rémunération du dirigeant**

La rémunération versée au président de la SA E-PANGO s'est élevée à 67 500 € au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2021.

## 5.5 ENGAGEMENTS HORS-BILAN

### 5.5.1 Engagements donnés

	Montant en euros
Effets escomptés non échus	
<i>BECM remboursement à 1ère demande cautions bancaires données</i>	655 000
<i>Keler Collateral trading</i>	450 000
<i>Keler turnover margin</i>	226 158
<b>Avals et cautions</b>	<b>1 331 158</b>
Engagements en matière de pensions	
Engagements de crédit-bail mobilier	
Engagements de crédit-bail immobilier	
<i>Engagement d'achat d'énergie de de certificats</i>	5 343 794
<b>Autres engagements donnés</b>	<b>5 343 794</b>
<b>Total</b>	<b>6 674 952</b>
Dont concernant :	
Les dirigeants Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Engagements assortis de suretés réelles	

Compte tenu de l'âge moyen relativement jeune de l'effectif ainsi que du peu d'ancienneté de ces derniers, le montant des engagements d'indemnité de fin de carrière est jugé matériellement non significatif.

### 5.5.2 Engagements reçus

	Montant en euros
Plafonds des découverts autorisés	300 000
<i>BECM garantie bancaire approvisionnement gaz</i>	250 000
<i>BECM garantie bancaire acheminement électricité et gaz</i>	405 000
<b>Avals et cautions</b>	<b>655 000</b>
Autres engagements reçus	
<b>Total</b>	<b>955 000</b>
Dont concernant :	
Les dirigeants Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Engagements assortis de suretés réelles	

Les contrats de fourniture en électricité nous liant à nos clients sont dépendant du volume consommé sachant que contractuellement nos clients n'ont ni consommation minimale ni maximale imposées. Une évaluation s'avérerait imparfaite puisque reposant essentiellement sur des données prévisionnelles.

## 5.6 TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Tableau réalisé en Kilo-euros

(1) Capital – (2) Capitaux propres autres que le capital – (3) Quote-part du capital détenue (en pourcentage)  
 (4) Valeur comptable brute des titres détenus – (5) Valeur comptable nette des titres détenus  
 (6) Prêts et avances consentis par l'entreprise et non encore remboursés – (7) Montants des cautions et avals donnés par l'entreprise  
 (8) Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé – (9) Résultat du dernier exercice clos  
 (10) Dividendes encaissés par l'entreprise au cours de l'exercice

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
<b>A. RENSEIGNEMENTS DETAILLÉS SUR CHAQUE TITRE</b>										
– Filiales (détenues à + 50 %)										
SASU E-BEGA G&S	100		100,00	100	100	1	1			
– Participations (détenues entre 10 et 50%)										
SAS KARRGREEN PLOERMEL	301		9,28	40	40					
<b>B. RENSEIGNEMENTS GLOBAUX SUR LES AUTRES TITRES</b>										
– Autres filiales françaises										
– Autres filiales étrangères										
– Autres participations françaises										
– Autres participations étrangères										

Le premier exercice de la société KARRGREEN PLOERMEL se clôturera au 30/11/2021 et celui de la société e-BEGA le 31/12/2021.