

MCPHY ENERGY
Rapport financier semestriel
30 juin 2018

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

ACTIF (K EUR)	NOTES	30/06/2018	31/12/2017
ACTIFS NON COURANTS			
Ecarts d'acquisition	3.1	2 487	2 487
Immobilisations incorporelles	3.1	179	209
Immobilisations corporelles	3.2	2 766	2 933
Autres actifs		300	277
Actifs d'impôts différés	3.6	62	70
TOTAL		5 794	5 976
ACTIFS COURANTS			
Stocks	3.3	2 590	2 484
Clients et autres débiteurs	3.4	5 926	6 521
Actifs d'impôts exigibles	3.4	499	528
Actifs financiers	3.5	-	584
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.5	18 629	4 394
TOTAL		27 643	14 512
TOTAL ACTIFS		33 437	20 488
PASSIF (K EUR)	NOTES	30/06/2018	31/12/2017
Capital		1 752	1 285
Primes d'émission		31 347	22 335
Actions propres		(153)	(92)
Résultats accumulés non distribués		(11 694)	(17 169)
CAPITAUX PROPRES GROUPE		21 252	6 359
Intérêts minoritaires			
CAPITAUX PROPRES		21 252	6 359
PASSIFS NON COURANTS			
Provisions - part à plus d'un an	3.7	334	392
Emprunts et dettes financières - part à plus d'un an	3.8	4 623	4 407
Autres créditeurs	3.9	-	-
Passifs d'impôts différés	3.6	463	448
TOTAL		5 421	5 247
PASSIFS COURANTS			
Provisions - part à moins d'un an	3.7	311	185
Emprunts et dettes financières échus à moins d'un an	3.8	1 169	2 529
Fournisseurs et autres créditeurs	3.9	3 654	4 319
Autres passifs courants	3.9	1 630	1 850
Impôt courant	3.9	-	-
TOTAL		6 764	8 882
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		33 437	20 488

L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

K EUR	NOTES	S1-2018	S1-2017	2017
Chiffre d'affaires	3.10	3 507	5 474	10 075
Autres produits de l'activité	3.11	527	614	1 188
PRODUITS DES ACTIVITES COURANTES		4 034	6 088	11 263
Achats consommés		(1 840)	(3 031)	(5 383)
Variation des stocks de produits en cours et finis		(95)	(538)	(279)
Charges de personnel		(3 058)	(3 092)	(6 016)
Charges externes		(2 314)	(1 952)	(5 048)
Impôts et taxes		(149)	(121)	(162)
Dotations aux amortissements	3.12	(518)	(500)	(971)
Dotations aux provisions	3.12	(17)	167	203
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		(3 958)	(2 979)	(6 393)
Autres produits et charges opérationnels		(36)	-	(77)
RESULTAT OPERATIONNEL		(3 994)	(2 979)	(6 470)
Produits de trésorerie et équivalents		89	37	114
Coût de l'endettement financier brut		(142)	(184)	(190)
Coût de l'endettement financier net		(53)	(147)	(76)
Charge d'impôt sur le résultat	3.13	(34)	(57)	(120)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		-	-	-
Résultat net des activités ordinaires poursuivies		(4 080)	(3 182)	(6 666)
Résultat des activités abandonnées		-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		(4 080)	(3 182)	(6 666)
Dont actionnaires de l'entité mère		(4 080)	(3 182)	(6 666)
Dont intérêts minoritaires		-	-	-
Résultat net par action - part du groupe	3.14	(0,37)	(0,33)	(0,68)
Résultat net dilué par action - part du groupe	3.14	(0,37)	(0,33)	(0,68)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		(4 080)	(3 182)	(6 666)
Gains et pertes actuariels liés aux provisions pour retraite		-	-	(7)
Ecart de conversion		71	(33)	67
Impôts différés reconnus en capitaux propres		-	-	2
Autres éléments du résultat global		71	(33)	62
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE		(4 009)	(3 215)	(6 604)

L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

K EUR	S1-2018	S1-2017	2017
RESULTAT NET DE LA PERIODE	(4 080)	(3 182)	(6 666)
Dotations nettes aux amortissements & provisions	527	336	769
Autres produits et charges calculés	26	(160)	(143)
Plus et moins-values de cession	9	(1)	-
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT APRES COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	(3 519)	(3 007)	(6 041)
Coût de l'endettement financier net	53	147	76
Charge d'impôt	34	57	120
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	(3 432)	(2 803)	(5 845)
Impôts versés	(11)	(11)	(40)
Diminution (augmentation) des Stocks	(105)	737	41
Diminution (augmentation) des Clients	(657)	1 924	133
Diminution (augmentation) des Autres débiteurs	1 259	535	1 305
Augmentation (diminution) des Fournisseurs	(665)	(1 618)	119
Augmentation (diminution) des Autres créditeurs	(220)	(1 856)	(2 414)
FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE	(3 832)	(3 092)	(6 701)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(12)	(4)	(16)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(313)	(203)	(578)
Autres flux liés aux opérations d'investissement	584	(457)	427
Incidence variations de périmètres	-	-	-
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS	259	(664)	(168)
Sommes reçues augmentation de capital (net des frais d'augmentation de capital)	18 871	1 149	5 312
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	1 175	500	500
Remboursements d'emprunts	(2 343)	(1 507)	(1 788)
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	17 704	143	4 023
Incidence des variations de cours des devises			
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	14 131	(3 614)	(2 845)
TRESORERIE A L'OUVERTURE	4 248	7 093	7 093
TRESORERIE A LA CLOTURE	18 379	3 479	4 248

L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Nombre d'actions	Capital	Primes liées au capital	Résultats accumulés non distribués	Actions propres	Ecart de conversion	Autres réserves	Capitaux propres part groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
Situation au 1^{er} janvier 2017	9 458 100	1 135	28 243	(22 097)	(69)	(50)	427	7 588	-	7 588
Imputation pertes	-	-	(11 071)	11 071	-	-	-	-	-	-
Exercice de bons de souscription d'actions	272 445	33	1 116	-	-	-	-	1 149	-	1 149
Coût des paiements en actions	-	-	-	-	-	-	56	56	-	56
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	(33)	-	(33)	-	(33)
Résultat de la période	-	-	-	(3 182)	-	-	-	(3 182)	-	(3 182)
Variation des actions propres	-	-	-	-	(58)	-	45	(13)	-	(13)
Situation au 30 juin 2017	9 730 545	1 168	18 288	(14 208)	(127)	(83)	528	5 565	-	5 565
Imputation pertes antérieures	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	973 204	117	2 905	-	-	-	-	3 022	-	3 022
Exercice de bons de souscription d'actions	5 831	1	1 140	-	-	-	-	1 141	-	1 141
Coût des paiements en actions	-	-	-	-	-	-	28	28	-	28
Autres variations	-	-	-	-	-	-	(21)	(21)	-	(21)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	136	(35)	101	-	101
Résultat de la période	-	-	-	(3 484)	-	-	-	(3 484)	-	(3 484)
Variation des actions propres	-	-	-	-	36	-	(28)	8	-	8
Situation au 31 décembre 2017	10 709 580	1 285	22 334	(17 692)	(92)	53	472	6 359	-	6 359
Imputation pertes antérieures	-	-	(9 217)	9 217	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital réservé	3 137 250	376	14 738	-	-	-	-	15 114	-	15 114
Exercice de bons d'émission d'actions	635 000	76	3 096	-	-	-	-	3 172	-	3 172
Exercice de bons de souscription d'actions	119 000	14	571	-	-	-	-	585	-	585
Coût des paiements en actions	-	-	-	-	-	-	140	140	-	140
Autres variations	-	-	(175)	-	-	-	175	-	-	-
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	(21)	-	(21)	-	(21)
Résultat de la période	-	-	-	(4 080)	-	-	-	(4 080)	-	(4 080)
Variation des actions propres	-	-	-	-	(61)	-	43	(18)	-	(18)
Situation au 30 juin 2018	14 600 830	1 752	31 347	(12 555)	(153)	32	830	21 252	-	21 252

MCPHY ENERGY

INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

AU 30 JUIN 2018

1 INFORMATIONS RELATIVES A L'ENTREPRISE

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

Les informations communiquées en annexe aux comptes consolidés résumés font partie intégrante de l'information financière semestrielle de McPhy Energy au 30 juin 2018 arrêtée par le Conseil d'administration du 25 juillet 2018.

1.1 Faits marquants de la période

McPhy a signé avec EDF un accord de partenariat industriel et commercial pour le développement de l'hydrogène décarboné en France et à l'international.

Le renforcement des capacités financières de McPhy permettra de soutenir sa croissance et de s'appuyer sur EDF pour accélérer son développement commercial sur le marché de l'hydrogène décarboné avec pour ambition de développer une offre hydrogène décarbonée et compétitive.

Cet accord s'est accompagné d'un investissement d'EDF Nouveaux Business Holding dans McPhy via la souscription à une augmentation de capital réservée de 16 M€¹. Cette augmentation de capital a entraîné l'émission de 3 137 250 actions nouvelles, représentant environ 21,5 % des actions en circulation et des droits de vote attachés au 30 juin 2018.

2 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES

2.1 Cadre comptable

Les états financiers ont été établis sur la base des comptes individuels arrêtés au 30 juin 2018. Les comptes semestriels consolidés résumés ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » et notamment l'amendement IAS 34.

Ces états financiers n'incluent pas l'exhaustivité des informations requises pour une clôture annuelle, mais une sélection de notes explicatives, ils doivent être lus en relation avec les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2017.

En application du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes internationales, les principes de comptabilisation, d'évaluation et de présentation retenus pour la préparation des comptes

¹ Conformément aux règles comptables, les frais liés à l'opération ont été imputés en moins des primes d'émission.

consolidés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2017, disponibles sur le site internet de la Commission Européenne : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

Les principes et méthodes comptables utilisés pour la préparation des comptes semestriels consolidés résumés sont identiques à ceux retenus pour la clôture annuelle au 31 décembre 2017, à l'exception des normes, amendements et interprétations IFRS endossés par l'Union Européenne et applicables à compter du 1^{er} janvier 2018.

Les normes, amendements et interprétations IFRS suivants, d'application obligatoire au 30 juin 2018, n'ont pas eu d'impact significatif dans les comptes :

IAS 16 et IAS 41 -Agriculture Plantes productrices
IAS 19 - Régimes à prestations définies : cotisation des membres du personnel
Amendements IAS 7 - Informations liées aux activités de financement
Amendements IAS 27 - Utilisation de la méthode de la mise en équivalence dans les états financiers individuels
Amendements IAS 12 - Comptabilisation d'actifs d'impôts différés au titre de pertes latentes
Amendements IFRS 2 - Classements et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions
Amendement IFRS 11 - Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans des activités conjointes
Amendements IFRS 10, IFRS 12 et IAS 28 - Clarifications sur l'application de l'exemption de consolidation
Amendements IAS 40 – Transferts d'immeuble de placement
IFRS 9 – Instruments financiers
IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients
Clarifications d'IFRS 15
Annual improvements (cycle 2014-2016) - améliorations annuelles des normes IFRS publiées en décembre 2016

Par ailleurs, le Groupe n'a pas choisi d'appliquer par anticipation les normes, amendements et interprétations suivants d'application facultative au 30 juin 2018 :

IFRS 16 – Locations
Amendements IFRS 9 – Caractéristiques de remboursement anticipé avec rémunération négative

Ces normes et amendements seront d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2019 ou postérieurement, étant précisé que le Groupe analyse actuellement les impacts potentiels de leur entrée en vigueur.

Utilisation d'estimations

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

- Provision départ en retraite : nous avons estimé que l'évolution de la provision pour indemnités de départ à la retraite n'était pas significative, y compris l'impact des écarts actuariels, le calcul est effectué à la clôture annuelle.

- La charge d'impôt (courante et différée) sur les résultats pour les comptes intermédiaires est calculée en appliquant au résultat comptable de la période une estimation du taux effectif annuel moyen cohérente avec l'évaluation annuelle des impôts.

2.2 Conversion des éléments en devises

Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

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

Transactions libellées en devises

L'activité des filiales étrangères comprises dans le périmètre de consolidation est considérée comme un prolongement de celle de la maison mère. A cet effet, les comptes des filiales sont convertis en utilisant la méthode du cours historique. L'application de cette méthode aboutit à un effet comparable à celui qui aurait été constaté sur la situation financière et le résultat si la société consolidante avait exercé en propre l'activité à l'étranger. A la date de clôture, les actifs et les passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de la devise étrangère à la date de clôture, tandis que les produits et charges de la période sont convertis au cours moyen. Les éléments non monétaires sont convertis au cours historique. Les écarts de change sur les éléments monétaires qui constituent une créance à recevoir ou une dette payable à un établissement étranger, dont le règlement n'est ni planifié, ni probable et qui constitue une part de l'investissement net dans cet établissement à l'étranger sont comptabilisés directement en capitaux propres, en écarts de conversion, et reclassés des capitaux propres au résultat net lors du remboursement des éléments monétaires.

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

<i>Cours indicatif EUR contre devises</i>		<i>Cours moyen S1-2018</i>	<i>Cours moyen S1-2017</i>	<i>Cours moyen 2017</i>	<i>Cours de clôture 30/06/18</i>	<i>Cours de clôture 31/12/17</i>
Dollar singapourien	SGD	1,606	1,520	1,559	1,588	1,602
Dollar américain	USD	1,211	1,083	1,129	1,165	1,199

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

A. NOTES SUR LE BILAN

3.1 Immobilisations incorporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Ecart acquisition	Concessions Brevets licences	Autres	Total
Au 31 décembre 2017	2 487	810	-	3 298
Acquisitions	-	12	-	12
Cessions	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-
Au 30 juin 2018	2 487	823	-	3 310
Amortissements cumulés et dépréciations				
Au 31 décembre 2017	-	601	-	601
Amortissements de la période	-	43	-	43
Autres variations	-	-	-	-
Au 30 juin 2018	-	644	-	644
Valeurs nettes au 30 juin 2018	2 487	179	-	2 666

L'écart d'acquisition n'est pas amorti et fait l'objet d'un test de dépréciation à chaque clôture. La Société n'a pas identifié d'indice de perte de valeur au 30 juin 2018.

3.2 Immobilisations corporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Terrain et constructions	Matériel et Outillage	Autres corporels	Total
Au 31 décembre 2017	518	6 290	2 044	8 851
Acquisitions	1	275	37	313
Cessions	-	(11)	(41)	(52)
Virement interne	-	345	(345)	-
Au 30 juin 2018	519	6 899	1 695	9 112
Amortissements cumulés et dépréciations				
Au 31 décembre 2017	121	4 800	997	5 918
Amortissements de la période	16	354	98	467
Cessions	-	(4)	(35)	(39)
Autres variations	-	-	-	-
Au 30 juin 2018	137	5 150	1 060	6 347
Valeurs nettes au 30 juin 2018	382	1 749	635	2 766

3.3 Stocks et en-cours de production

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>30/06/18</u>	<u>31/12/17</u>
Matières Premières	601	414
Autres approvisionnements	1 361	1 309
En-cours de production	243	179
Produits Finis	842	1 066
Valeur Brute	3 047	2 969
Provisions	(457)	(485)
Valeur Nette	2 590	2 484

3.4 Clients et autres actifs courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>30/06/18</u>	<u>31/12/17</u>
Clients et comptes rattachés (1)	4 835	4 178
Etat et autres organismes (2)	1 213	1 989
Charges constatées d'avances	108	138
Divers	355	855
Valeur Brute	6 511	7 160
Provisions	(87)	(111)
Valeur Nette	6 424	7 049

3.5 Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>30/06/18</u>	<u>31/12/17</u>
Dépôts à court terme (1)	18 625	4 390
Disponibilités et assimilés	4	4
Concours bancaires courants	(250)	(146)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18 379	4 248
Investissements financiers	-	584
Trésorerie et investissements	18 379	4 832

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

3.6 Impôts différés

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au bilan		Au compte de résultat	
	30/06/18	31/12/17	30/06/18	31/12/17
Déficits reportables	-	-	-	(17)
Différences fiscales temporelles	31	31	-	-
Retraitements de consolidation	31	39	(8)	10
Total impôts différés actifs	62	70	(8)	(7)
Différences fiscales temporelles	(463)	(448)	(15)	(163)
Autres retraitements de consolidation	-	-	-	91
Total impôts différés passifs	(463)	(448)	(15)	(72)
Total impôts différés passifs (nets)	(401)	(378)	(23)	(79)

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

3.7 Provisions pour risques et charges

<i>(en milliers d'euros)</i>	Soldes 31/12/17	Dotations	Utilisations	Reprises non utilisées	Autres Variations	Soldes 30/06/18
Litiges	59	-	(48)	-	-	11
Pensions et départs en retraite	107	-	-	-	-	107
Autres risques et charges	412	244	(129)	-	-	527
Provisions risques et charges	577	244	(177)	-	-	645
Non-courant	392	32	(90)	-	-	334
Courant	185	212	(87)	-	-	311
Provisions risques et charges	577	244	(177)	-	-	645

3.8 Emprunts et dettes financières

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/17	Emission	Remb.	Reclass.	30/06/18
Emprunts bancaires	600	380	-	(105)	875
Avances remboursables conditionnées	3 626	15	-	-	3 641
Dettes financières crédit-bail	182	-	-	(75)	107
Dettes financières non courantes	4 407	395	-	(180)	4 623
Emprunts bancaires	2 213	795	(2 343)	105	770
Avances remboursables conditionnées	-	-	-	-	-
Dettes financières crédit-bail	170	-	(96)	75	149
Dettes financières courantes	2 382	795	(2 439)	180	919
Total emprunts et dettes financières	6 790	1 190	(2 439)	0	5 541

3.9 Fournisseurs et autres créditeurs

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>30/06/18</u>	<u>31/12/17</u>
Fournisseurs	3 654	4 319
Subventions	138	144
Dettes fiscales et sociales	1 105	1 307
Autres dettes	4	199
Produits constatés d'avance	383	200
Fournisseurs et autres créditeurs	5 284	6 169

B. NOTES SELECTIONNEES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

3.10 Ventilation du chiffre d'affaires par destination géographique

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>S1-18</u>		<u>S1-17</u>		<u>2017</u>	
Europe	2 581	74%	1 960	36%	5 873	58%
Moyen Orient, Afrique	543	15%	59	1%	173	2%
Amériques	47	1%	27	0%	86	1%
Asie / Pacifique	336	10%	3 428	63%	3 943	39%
Total	3 507	100%	5 474	100%	10 075	100%

3.11 Autres produits de l'activité

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>S1-18</u>	<u>S1-17</u>	<u>2017</u>
Subventions	16	407	659
Crédit d'impôt recherche	447	191	441
Autres produits	65	16	88
Autres produits de l'activité	528	614	1 188

3.12 Amortissements et provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>S1-18</u>	<u>S1-17</u>	<u>2017</u>
Immobilisations incorporelles	43	46	85
Immobilisations corporelles	467	455	886
Plus et moins values sorties d'immobilisations	9	(1)	0
Dotations aux amortissements	518	500	971
Dotations aux provisions	248	45	380
Reprises de provisions	(232)	(212)	(583)
Dotations (nettes) opérationnelles courantes	534	333	768
Dotations non courantes	-	-	-
Plus et moins values sorties d'immobilisations	-	-	-
Dotations (nettes) opérationnelles	534	333	768

3.13 Impôts sur les résultats

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>S1-18</u>	<u>S1-17</u>	<u>2017</u>
Impôt à payer au titre de l'exercice	(11)	(11)	(40)
Impôts différés	(23)	(46)	(79)
Charge d'impôts	(34)	(57)	(120)

3.14 Résultat par action

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

<i>(en unité à l'exception du résultat net exprimé en milliers d'euros)</i>	<u>S1-18</u>	<u>S1-17</u>	<u>2017</u>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	11 121 074	9 573 873	9 789 361
Effet dilutif des options	60 408	1 925	4 029
Nombre d'actions après effet des instruments dilutifs	11 181 482	9 575 798	9 793 390
Résultat net part du groupe	(4 080)	(3 182)	(6 666)
Résultat net de base par action	(0,37)	(0,33)	(0,68)
Résultat net dilué par action	(0,37)	(0,33)	(0,68)

Le nombre d'actions émises et intégralement libérées au 30 juin 2018 s'élève à 14 600 830 actions d'une valeur nominale unitaire de 0,12 €. Le rapprochement entre le nombre d'actions en circulation au début et en fin de période est présenté dans le tableau de variation des capitaux propres consolidés.

C. AUTRES INFORMATIONS

3.15 Périmètre et méthodes de consolidation

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

Sociétés	Pays	30/06/18	31/12/17	Notes
Sociétés consolidées par intégration globale				
McPhy Energy S.A.	France	Mère	Mère	Conception, fabrication et commercialisation
McPhy Energy Italia Sprl	Italie	100%	100%	Conception, fabrication et commercialisation
McPhy Energy Deutschland GmbH	Allemagne	100%	100%	Ingénierie et commercialisation
McPhy Energy Northern America Corp.	USA	100%	100%	Commercialisation
McPhy Energy Asia Pacific Pte. Ltd	Singapour	100%	100%	Commercialisation
Sociétés consolidées par mise en équivalence				
McPhy Waterfuel Energy Equipment LLC	E.A.U.	10%	10%	Commercialisation

3.16 Effectifs

Les effectifs de la Société et de ses filiales consolidées par intégration globale s'élèvent à 82 personnes au 30 juin 2018 (80 personnes au 31/12/2017).

3.17 Transactions entre les parties liées

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

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

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

I. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

Hydrogen Council

Le Groupe a annoncé le 13 mars 2018 avoir rejoint le *Hydrogen Council* en tant que « *supporting member* ». Cette initiative mondiale, unique en son genre, entend montrer que l'hydrogène compte parmi les solutions clés de la transition énergétique. Les membres du *Hydrogen Council* ont indiqué leur volonté d'intensifier leurs investissements dans le développement et la commercialisation de l'hydrogène et des piles à combustible. Leurs investissements sont actuellement estimés à 1,4 Md€ par an².

Cette accélération sera rendue possible par un soutien renforcé des décideurs au rôle de l'hydrogène dans le futur mix énergétique, notamment via les politiques publiques et programmes appropriés. C'est une formidable opportunité de travailler avec les acteurs majeurs du secteur au déploiement à grande échelle des technologies et des usages de l'hydrogène.

Partenariat avec De Nora

McPhy a annoncé le 17 avril 2018 avoir signé un accord de long terme avec son partenaire technologique pour intégrer dans ses électrolyseurs les électrodes avancées de la société De Nora.

Dans le cadre de l'accord, ce dernier fournira à McPhy des électrodes activées pour sa gamme d'électrolyseurs alcalins à haute pression, inaugurant ainsi une nouvelle génération d'équipements d'électrolyse alcaline de l'eau.

La gamme d'électrolyseurs nouvelle génération McPhy est aujourd'hui prête à être déployée à très grande échelle, et des discussions sont en cours avec de grands noms de l'industrie.

Accord avec EDF

EDF et McPhy ont annoncé le 5 juin 2018 avoir signé un accord de partenariat industriel et commercial pour le développement de l'hydrogène décarboné en France et à l'international.

Cet Accord de Partenariat regroupe :

- Un volet commercial pour lequel les deux parties ont convenu d'agir conjointement afin d'élaborer une offre commerciale permettant d'adresser des marchés identifiés segments par segments ;
- Un volet industriel pour lequel la Société bénéficiera principalement des compétences d'ingénierie d'EDF dans le développement de plateformes clés en main ; et
- Un volet de recherche et développement ayant vocation à faire bénéficier chacune des parties des compétences techniques et technologiques de l'autre partie.

Cet accord s'est accompagné d'un investissement d'EDF Nouveaux Business Holding dans McPhy via la souscription à une augmentation de capital réservée de 16 M€. Cette augmentation de capital a entraîné l'émission de 3 137 250 actions nouvelles, représentant environ 21,5 % des actions en circulation et des droits de vote attachés au 30 juin 2018.

Gouvernance

L'Assemblée Générale du 26 juin 2018 a approuvé la nomination des personnes suivantes en qualité d'administrateur :

- EDF Nouveaux Business Holding SASU, représentée par Madame Christelle ROUILLE ; et
- Madame Emmanuelle SALLES.

² *How Hydrogen empowers the energy transition, Rapport, 2017, Hydrogen Council*

Par ailleurs, le fonds DEMETER Ventures a démissionné de son mandat de membre du Conseil d'administration en date du 29 juin 2018.

II. COMMENTAIRES SUR LES DONNEES CHIFFREES CONSOLIDEES

– Normes IFRS - en M€	S1 2018	S1 2017	Rappel 2017
Chiffre d'affaires	3,5	5,5	10,1
Autres produits de l'activité	0,5	0,6	1,2
Produits des activités courantes	4,0	6,1	11,3
Consommation de matières	(1,9)	(3,6)	(5,7)
Charges de personnel	(3,1)	(3,1)	(6,0)
Autres charges opérationnelles	(2,5)	(2,1)	(5,2)
Dotations aux amortissements et provisions	(0,5)	(0,3)	(0,8)
Résultat opérationnel courant	(4,0)	(3,0)	(6,4)
Autres produits et charges non courants	-	-	(0,1)
Coût de l'endettement financier net	(0,1)	(0,1)	(0,1)
Charge d'impôt sur le résultat	-	(0,1)	(0,1)
Résultat net	(4,1)	(3,2)	(6,7)

1. Activité commerciale

Au cours du semestre, McPhy a engrangé la commande d'une deuxième station hydrogène, avec électrolyseur de la part de CNR et GN Vert pour la mobilité propre à Lyon, portant à dix le nombre de ses références de station hydrogène en France et à 29.000 km de mobilité propre le potentiel journalier de ses stations.

Le Groupe a également conçu, fabriqué et intégré la station hydrogène de la plus importante flotte utilitaire hydrogène d'ENGIE et la 1ère station multi-carburants alternatifs de France située au cœur du marché international de Rungis.

Enfin, McPhy a fourni trois électrolyseurs et deux modules de stockage offrant une réponse adaptée à l'augmentation significative des besoins en hydrogène du Pôle Utilités Services d'ENGIE Cofely à Grenoble

Le Groupe a enregistré un chiffre d'affaires de 3,5 M€ sur le premier semestre 2018, contre 5,5 M€ sur la même période l'année précédente. Il est rappelé que le chiffre d'affaires du premier semestre 2017 intégrait pour 3,0 M€ de revenus reconnus à l'avancement relatifs au contrat HEBEI.

Répartition géographique du chiffre d'affaires :

(en milliers d'euros)	S1-18		S1-17		2017	
Europe	2 581	74%	1 960	36%	5 873	58%
Moyen Orient, Afrique	543	15%	59	1%	173	2%
Amériques	47	1%	27	0%	86	1%
Asie / Pacifique	336	10%	3 428	63%	3 943	39%
Total	3 507	100%	5 474	100%	10 075	100%

2. Résultats consolidés

Les autres produits d'activité s'élèvent à 0,5 M€, en ligne avec le niveau observé au premier semestre 2017 (0,6 M€). Ce montant s'explique par une hausse de 0,3 M€ du montant du crédit d'impôt recherche, qui est compensée par une baisse des subventions enregistrées sur la période.

La marge brute sur consommation de matières est en hausse de 10 % (45 % sur S1-18 contre 35 % sur S1-17). Ce niveau de marge est néanmoins cohérent avec celui observé sur l'ensemble de l'année 2017 (44 %). Cette évolution s'explique principalement par la sortie des projets de démonstration et par une amélioration de l'efficacité industrielle.

Les charges de personnel se sont élevées à 3,1 M€ sur le premier semestre, soit un niveau équivalent à celui enregistré au S1-17. L'effectif passe de 80 personnes au 31 décembre 2017 à 82 personnes au 30 juin 2018. L'effectif moyen pondéré s'élève à 79 personnes au S1-18 contre 80 personnes sur la même période l'année précédente.

L'effort de R&D s'est élevé à 1,6 M€ sur la période (0,9 M€ au S1-2017). Nettes de l'effet du crédit d'impôts, ces dépenses sont en croissance de 0,5 M€ par rapport à la même période l'année précédente.

Les dotations aux amortissements, à hauteur de 0,5 M€, sont en ligne avec le niveau enregistré au premier semestre 2017. En revanche, le Groupe a enregistré une dotation non significative au premier semestre 2018, contre une reprise nette de 0,2 M€ sur la même période l'année précédente.

Au global, la perte opérationnelle courante ressort à 4,0 M€, soit une augmentation de 1,0 M€ par rapport à la même période en 2017. Compte tenu des éléments mentionnés ci-dessus, il ressort que cette évolution résulte d'un effet de base temporairement défavorable.

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

Après prise en compte du coût de l'endettement financier et de l'impôt, le résultat net s'établit à -4,1 M€, soit une perte nette par action de 0,37 € (contre -0,33 € au S1-17).

3. Autres éléments

L'actif net au 30 juin 2018 s'élève à 21,3 M€, et peut se synthétiser comme suit :

	<u>ACTIF</u>		<u>PASSIF</u>
Goodwill	2,5 M€	Passifs non courants	5,4 M€
Autres actifs non courants	3,3 M€	Passifs courants	6,8 M€
Actifs courants	9,0 M€		
Cash et équivalents	18,6 M€		

L'endettement financier s'élève 5,8 M€, dont 3,6 M€ d'avances remboursables, sous conditions de succès, avec des maturités supérieures à 5 ans.

Le ratio d'endettement net sur fonds propres (*gearing*) s'établit à -60 % au 30/06/18 contre 31 % au 31/12/17.

Flux de trésorerie et endettement de la société

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

	<u>EMPLOIS</u>	<u>RESSOURCES</u>	
Besoin d'autofinancement	3,6 M€	Augmentation capital réservée EDF	15,1 M€
Augmentation du BFR	0,3 M€	Exercice de bons d'émission d'actions	3,2 M€
Investissements non financiers	0,3 M€	Exercice de BSPCE	0,6 M€
Var. nette préfinancement projets	1,4 M€	Nouveaux emprunts bancaires	0,5 M€
Remb. emprunts bancaires	0,2 M€		
Trésorerie à la clôture	18,6 M€	Trésorerie à l'ouverture	5,0 M€

III. TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIEES

Néant

IV. RISQUES ET INCERTITUDES

En dehors des risques mentionnés au chapitre Facteurs de risques du Document de Référence déposé auprès de l'AMF le 27 avril 2018 sous le numéro R. 18-0440, et de la note d'opération ayant reçu le 18 juin 2018 le visa de l'AMF sous numéro 18-250, le management de la Société n'a pas identifié de risques ou d'incertitudes significatives susceptibles de remettre en cause l'évolution de son activité.

V. EVOLUTION PREVISIBLE

Le renforcement des capacités financières de McPhy permettra de soutenir sa croissance et de s'appuyer sur EDF pour accélérer son développement commercial sur le marché de l'hydrogène décarboné avec pour ambition de développer une offre hydrogène décarbonée et compétitive.

VI. ATTESTATION DES PERSONNES RESPONSABLES

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

Pascal MAUBERGER
Président-Directeur Général

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

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société MCPHY ENERGY, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I- Conclusion sur les comptes

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

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

II- Vérification spécifique

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

Juvigny et Paris – La Défense, le 27 juillet 2018

Les Commissaires aux Comptes

SARL AUDIT EUREX

Philippe TRUFFIER

Deloitte & Associés

Benjamin Haziza