

MCPHY ENERGY

Société anonyme

1115, route de Saint Thomas

La Rietière

26190 LA MOTTE FANJAS

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021

MCPHY ENERGY

Société anonyme

1115, route de Saint Thomas
La Rietière
26190 LA MOTTE FANJAS

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021

Aux actionnaires de la société MCPHY ENERGY,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société MCPHY ENERGY, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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

Conclusion sur les comptes

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

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

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 2021

Les commissaires aux comptes

SARL AUDIT EUREX

DELOITTE & ASSOCIES



Philippe TRUFFIER

Hélène DE BIE

MCPHY ENERGY

Information financière semestrielle

30 juin 2021

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

ACTIF (K EUR)	NOTES	30/06/2021	31/12/2020
ACTIFS NON COURANTS			
Ecarts d'acquisition	3.1	2 487	2 487
Immobilisations incorporelles	3.1	1 652	177
Immobilisations corporelles	3.2	4 171	3 755
Autres actifs		369	340
Actifs d'impôts différés	3.3	65	87
TOTAL		8 745	6 847
ACTIFS COURANTS			
Stocks	3.4	3 642	2 842
Clients et autres débiteurs	3.5	14 589	12 019
Actifs d'impôts exigibles	3.5	329	748
Actifs financiers	3.6	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.6	184 812	197 674
TOTAL		203 371	213 283
TOTAL ACTIFS		212 116	220 130
PASSIF (K EUR)	NOTES	30/06/2021	31/12/2020
Capital		3 351	3 343
Primes d'émission		201 771	206 858
Actions propres		(153)	(36)
Résultats accumulés non distribués		(17 614)	(12 929)
CAPITAUX PROPRES GROUPE		187 355	197 236
Intérêts minoritaires			
CAPITAUX PROPRES		187 355	197 236
PASSIFS NON COURANTS			
Provisions - part à plus d'un an	3.7	1 514	1 218
Emprunts et dettes financières - part à plus d'un an	3.8	3 025	2 463
Autres créditeurs	3.9	-	-
Passifs d'impôts différés	3.3	621	609
TOTAL		5 160	4 290
PASSIFS COURANTS			
Provisions - part à moins d'un an	3.7	2 742	499
Emprunts et dettes financières échus à moins d'un an	3.8	938	4 919
Fournisseurs et autres créditeurs	3.9	6 636	6 027
Autres passifs courants	3.9	9 284	7 160
Impôt courant	3.9	-	-
TOTAL		19 600	18 604
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		212 116	220 130

L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.



ETAT DU RESULTAT GLOBAL

K EUR	NOTES	30/06/21	30/06/20
Chiffre d'affaires	3.10	5 212	5 356
Autres produits de l'activité	3.11	835	326
PRODUITS DES ACTIVITES COURANTES		6 047	5 682
Achats consommés		(1 744)	(3 197)
Variation des stocks de produits en cours et finis		(78)	318
Charges de personnel		(5 710)	(4 146)
Charges externes		(4 405)	(2 174)
Impôts et taxes		(47)	(51)
Dotations aux amortissements	3.12	(664)	(607)
Dotations aux provisions	3.12	(1 784)	50
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		(8 384)	(4 125)
Autres produits et charges opérationnels		(13)	17
Dotations non courantes	3.12	-	-
RESULTAT OPERATIONNEL		(8 397)	(4 108)
Produits de trésorerie et équivalents		29	28
Coût de l'endettement financier brut		(209)	(144)
Coût de l'endettement financier net		(180)	(116)
Charge d'impôt sur le résultat	3.13	(22)	(32)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		-	-
Résultat net des activités ordinaires poursuivies		(8 599)	(4 256)
Résultat des activités abandonnées		-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		(8 599)	(4 256)
Dont actionnaires de l'entité mère		(8 599)	(4 256)
Dont intérêts minoritaires		-	-
Résultat net par action - part du groupe	3.14	(0,31)	(0,22)
Résultat net dilué par action - part du groupe	3.14	(0,31)	(0,22)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		(8 599)	(4 256)
Gains et pertes actuariels liés aux provisions pour retraite		-	-
Ecart de conversion		76	77
Impôts différés reconnus en capitaux propres		-	-
Autres éléments du résultat global		76	77
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE		(8 523)	(4 179)

L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.



TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

K EUR	S1-2021	S1-2020	2020
RESULTAT NET DE LA PERIODE	(8 599)	(4 256)	(9 340)
Dotations nettes aux amortissements & provisions	325	557	1 148
Autres produits et charges calculés	135	(448)	603
Plus et moins-values de cession	(90)	14	31
Quote-part de résultat liée aux sociétés mise en équivalence	-	-	-
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT APRES COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	(8 229)	(4 132)	(7 557)
Coût de l'endettement financier net	1 201	75	174
Charge d'impôt	22	32	66
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	(7 006)	(4 026)	(7 318)
Impôts versés	(4)	(7)	(11)
Diminution (augmentation) des Stocks	(800)	(780)	(900)
Diminution (augmentation) des Clients	269	(2 384)	(2 679)
Diminution (augmentation) des Autres débiteurs	(2 448)	894	(1 740)
Augmentation (diminution) des Fournisseurs	609	(289)	1 146
Augmentation (diminution) des Autres créditeurs	2 124	2 725	4 170
FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE	(7 256)	(3 866)	(7 333)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(1 520)	(26)	(115)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(460)	(57)	(340)
Autres flux liés aux opérations d'investissement	0	0	0
Incidence variations de périmètres	-	-	-
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS	(1 980)	(83)	(455)
Sommes reçues augmentation de capital (net des frais d'augmentation de capital)	329	11 397	189 464
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	480	4 098	4 072
Remboursements d'emprunts	(4 436)	(580)	(1 068)
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(3 627)	14 915	192 467
Incidence des variations de cours des devises			
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	(12 863)	10 965	184 680
TRESORERIE A L'OUVERTURE	197 674	12 995	12 995
TRESORERIE A LA CLOTURE	184 812	23 960	197 674

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 2020	17 325 851	2 079	30 853	(17 158)	(70)	52	825	16 581	-	16 581
Imputation pertes antérieures	-	-	(12 183)	12 183	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exercice de bons d'émission d'actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exercice de bons de souscription d'actions	2 192 215	263	11 121	13	-	-	-	11 397	-	11 397
Coût des paiements en actions	-	-	-	-	-	-	126	126	-	126
Autres variations	-	-	-	-	-	-	10	10	-	10
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-	14	14	-	14
Résultat de la période	-	-	-	(4 256)	-	-	-	(4 256)	-	(4 256)
Variation des actions propres	-	-	-	-	31	-	64	95	-	95
Situation au 30 juin 2020	19 518 066	2 342	29 791	(9 218)	(39)	52	1 039	23 968	-	23 968
Imputation pertes antérieures	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	7 659 574	919	167 805	-	-	-	-	168 724	-	168 724
Exercice de bons de souscription d'actions	601 455	72	8 881	-	-	-	-	8 954	-	8 954
Exercice d'options et BSPCE	77 445	9	380	-	-	-	-	389	-	389
Exercice de bons d'émission d'actions	-	-	1	-	-	-	-	1	-	1
Coût des paiements en actions	-	-	-	-	-	-	127	127	-	127
Autres variations	-	-	-	-	-	-	115	115	-	115
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	98	(95)	3	-	3
Résultat de la période	-	-	-	(5 084)	-	-	-	(5 084)	-	(5 084)
Variation des actions propres	-	-	-	-	3	-	37	40	-	40
Situation au 31 décembre 2020	27 856 540	3 343	206 858	(14 302)	(36)	150	1 223	197 236	-	197 236
Imputation pertes antérieures	-	-	(5 408)	5 408	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exercice de bons d'émission d'actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exercice d'options et BSPCE	65 755	8	321	-	-	-	-	329	-	329
Coût des paiements en actions	-	-	-	-	-	-	153	153	-	153
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-	53	53	-	53
Résultat de la période	-	-	-	(8 599)	-	-	-	(8 599)	-	(8 599)
Variation des actions propres	-	-	-	-	(1 564)	-	(254)	(1 818)	-	(1 818)
Situation au 30 juin 2021	27 922 295	3 351	201 771	(17 493)	(1 600)	150	1 175	187 354	-	187 354



MCPHY ENERGY

INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

AU 30 JUIN 2021

1. INFORMATIONS RELATIVES A L'ENTREPRISE

McPhy Energy est une société anonyme de droit français qui a été constituée en 2007. Spécialiste des équipements de production et distribution d'hydrogène, le Groupe contribue au déploiement mondial de l'hydrogène zéro-carbone comme solution pour la transition énergétique, dans les secteurs de l'industrie, la mobilité et l'énergie.

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

La Société, dont le siège social est sis 1115, route de Saint-Thomas, 26190 La Motte-Fanjas, est cotée à Paris sur le compartiment C d'Euronext Paris.

Les informations communiquées en annexe aux comptes consolidés font partie intégrante des états financiers consolidés de McPhy Energy au 30 juin 2021 arrêtés par le Conseil d'Administration du 27 juillet 2021.

1.1. Faits marquants de la période

Au cours du premier semestre, le Groupe a poursuivi son passage à l'échelle industrielle en annonçant :

- un nouveau site de production de stations hydrogène implanté au cœur de l'agglomération grenobloise qui sera opérationnel dès mars 2022. Ce site portera la capacité de production McPhy à 150 stations par an, soit une multiplication par 7 de sa capacité de production actuelle ;
- avoir présélectionné le site de Belfort pour y construire sa Gigafactory d'électrolyseurs. Ce site de production d'électrolyseurs à l'échelle du gigawatt, dont la mise en œuvre reste notamment soumise à l'obtention d'un financement dans le cadre de l'IPCEI, permettra la création à pleine charge de plus de 500 emplois McPhy (dont environ 400 en France et une centaine en Allemagne et en Italie), et de plusieurs centaines d'emplois indirects en France et en Europe.

Le groupe a également renforcé son réseau de partenaires en signant plusieurs accords sur le semestre à l'instar de ceux conclus avec Plastic Omnium, combinant à la fois un volet technologique et une alliance commerciale, et TSG qui vient renforcer l'offre de maintenance en 24/7 sera assurée sur les stations hydrogène de McPhy.

Le Conseil d'administration consécutif à l'Assemblée générale mixte du 17 juin a procédé à la nomination de Monsieur Luc Poyer comme Président du Conseil d'administration du Groupe. Il succède à Monsieur Pascal Mauberger qui demeure administrateur de la Société et en devient le Président d'honneur.

McPhy a communiqué le 25 juin dernier sur une fuite d'hydroxyde de potassium issue de son électrolyseur qui s'est produite le jeudi 24 juin 2021 à la centrale électrique de Grenzach-Wyhlen en Allemagne, exploitée par EnergieDienst.



Depuis, McPhy, en accord avec EnergieDienst, a nommé Gexcon en qualité d'expert indépendant en charge de déterminer les causes exactes de l'incident. Les investigations sont en cours, l'équipement a été immédiatement transporté sur un site d'expertise et un laboratoire référent a été mandaté pour analyser les données et pièces. Le Groupe attend les premières conclusions du rapport d'expertise dans le courant du mois de septembre et communiquera alors les résultats conformément à ses engagements de transparence.

1.2. Evénements postérieurs à la clôture

McPhy a par ailleurs annoncé le 12 juillet l'évolution de sa gouvernance. Un processus de sélection d'un nouveau Directeur Général a immédiatement été engagé et Luc Poyer assure l'intérim dans cette phase de transition. Sa priorité sera d'assurer la bonne conduite des opérations, des projets en cours et de veiller à la satisfaction des clients et partenaires du Groupe tout en accélérant la phase d'industrialisation de la Société, en étroite collaboration avec les équipes.

2. PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES

2.1. Principes généraux

Les comptes consolidés ont été établis sur la base des comptes individuels clos au 30 juin 2021.

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 2020.

En application du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes internationales, les principes de comptabilisation, d'évaluation et de présentation retenus pour la préparation des comptes consolidés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2020, disponibles sur le site internet de la Commission Européenne :

https://ec.europa.eu/commission/index_fr.

Les principes et méthodes comptables utilisés pour la préparation des comptes consolidés sont conformes avec ceux retenus pour la clôture annuelle au 31 décembre 2020, à l'exception des normes, amendements et interprétations IFRS endossés par l'Union Européenne et applicables à compter du 1er janvier 2021 :

Les normes, amendements et interprétations IFRS suivants, d'application obligatoire au 30 juin 2021, n'ont pas eu d'impact significatif dans les comptes :

Amendements IAS 39, IFRS 4 et IFRS 7, IFRS 9, IFRS 16 – Réforme des taux d'intérêt de référence phase 2
Amendements IFRS 4 – Prolongation de l'exemption temporaire de l'application d'IFRS 9

Par ailleurs, le Groupe n'a pas choisi d'appliquer par anticipation les normes, amendements et interprétations qui seront d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2022 ou postérieurement, étant précisé que le Groupe analyse actuellement les impacts potentiels de leur entrée en vigueur.

La Société est entrain d'analyser les éventuels impacts de la publication de l'IFRIC relatif à l'étalement de la dette.

2.2. Périmètre et méthodes de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de la société mère et ceux des entreprises contrôlées par celle-ci.

Sociétés consolidées par intégration globale

Les sociétés sont consolidées par intégration globale lorsque le groupe a une participation généralement majoritaire et en détient le contrôle. Cette règle s'applique indépendamment du pourcentage de détention en actions. La notion de contrôle représente le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une société affiliée afin d'obtenir des avantages de ses activités. Les intérêts des actionnaires minoritaires sont présentés au bilan et au résultat dans une catégorie distincte de la part groupe.

Lors d'une nouvelle acquisition, les actifs, passifs et passifs éventuels de la filiale sont évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition. Le résultat des filiales acquises ou cédées en cours d'exercice est inclus dans l'état du résultat global respectivement depuis la date d'acquisition ou jusqu'à la date de cession. L'excédent du coût

d'acquisition sur la quote-part de la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels, acquise, est comptabilisé en goodwill à l'actif du bilan. L'excédent de la quote-part de la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels acquis sur le coût d'acquisition est repris immédiatement en résultat.

Sociétés associées

Les sociétés sur lesquelles le groupe exerce une influence notable sur les décisions financières et opérationnelles, sans toutefois en exercer le contrôle sont prises en compte selon la méthode de la mise en équivalence.

2.3. Conversion des éléments en devises

Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

La comptabilité est tenue dans la monnaie fonctionnelle de chacune des sociétés du Groupe, c'est-à-dire la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel elle opère et qui correspond généralement à la monnaie locale. Les comptes consolidés sont présentés en euro qui est la monnaie fonctionnelle et de présentation de la société consolidante, McPhy Energy 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. Les éléments non monétaires sont convertis au cours historique. Tous les écarts de conversion sont enregistrés en compte de résultat.

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

Cours indicatif EUR contre devises		Cours moyen S1-2021	Cours moyen S1-2020	Cours moyen 2020	Cours de clôture 30/06/21	Cours de clôture 31/12/20
Dollar singapourien	SGD	1,606	1,541	1,574	1,600	1,622
Dollar américain	USD	1,205	1,101	1,141	1,190	1,227

2.4. Recours à l'utilisation d'estimations

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

- les choix d'activation des différents projets de recherche et développement en cours,
- les tests de dépréciation des écarts d'acquisition,
- l'activation d'éventuels impôts différés au titre des déficits reportables,
- le déficit reportable est estimé en reprenant le montant à la fin de l'exercice précédent et en ajoutant le résultat de la période ;
- la durée d'utilisation des actifs détenus par la société,



- les provisions pour indemnités de départ à la 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 ;
- les provisions pour garanties,
- la consommation prévisionnelle de trésorerie,
- les coûts restants à courir sur les projets dont le chiffre d'affaires est reconnu à l'avancement ;
- les comptes de McPhy Energy Northern America Corp. étant peu significatifs au regard de la consolidation du Groupe, le résultat semestriel intégré a été estimé au 30 juin 2021.

Des précisions sont apportées dans la note sur les principes comptables significatifs. En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions économiques différentes, les montants définitifs pourraient être différents de ces estimations.

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

2.5. Information sectorielle

La norme IFRS 8 exige d'identifier des secteurs opérationnels sur la base du reporting interne utilisé par le Principal Décideur Opérationnel en vue de prendre des décisions en matière d'allocation de ressources et d'évaluation de la performance du Groupe. McPhy Energy est organisé en interne pour rendre compte au Directeur Général, Principal Décideur Opérationnel, sur la base d'une information consolidée au niveau du Groupe. Les décisions stratégiques et les mesures de la performance de l'activité sont réalisées mensuellement par le Comité Exécutif, composé du DG et des principaux dirigeants, pour l'essentiel en référence aux données consolidées au niveau du Groupe. En conséquence, McPhy Energy a un seul segment opérationnel identifiable sur lequel le Groupe est en mesure de communiquer conformément à la norme IFRS 8. Ci-dessous la ventilation géographique du chiffre d'affaires :

	S1-2021	S1-2020
Chiffre d'affaires France	4,0 M€	2,2 M€
Chiffre d'affaires Reste du monde	1,2 M€	3,2 M€

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

Conformément à IAS 38, Immobilisations incorporelles, les frais de recherche sont comptabilisés dans les charges dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

Selon IAS 38, les frais de développement sont comptabilisés en immobilisations incorporelles uniquement si les six critères suivants sont cumulativement remplis :

- faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente ;
- intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de l'utiliser ou de la vendre ;
- la capacité du groupe à utiliser ou à vendre l'immobilisation incorporelle ;

- la façon dont l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables. 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 ;
- la disponibilité de ressources techniques, financières et autres, appropriées pour achever le développement et utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle, et
- la capacité du Groupe à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

Les travaux de recherche et développement réalisés en interne par la Société et ses filiales font l'objet d'activation à la date de clôture lorsque l'ensemble des critères mentionnés ci-dessus sont cumulativement réunis. Sur le premier semestre 2021, 1,4M€ de recherche et développement ont été capitalisés. Dans le cas contraire, les frais de recherche et développement sont compris dans les charges de l'exercice au cours duquel ils sont constatés.

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 2020	2 487	969	27	3 485
Acquisitions	-	69	1 451	1 520
Cessions	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-
Au 30 juin 2021	2 487	1 038	1 478	5 003
Amortissements cumulés et dépréciations				
Au 31 décembre 2020	-	819	-	819
Amortissements de la période	-	44	-	44
Autres variations	-	-	-	-
Au 30 juin 2021	-	864	-	864
Valeurs nettes au 30 juin 2020	2 487	173	1 478	4 139

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 2021.

Les acquisitions de la période correspondent principalement à des frais de recherche et développement pour un montant de 1,4 M€.

3.2. Immobilisations corporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Terrain et constructions	Matériel et Outillage	Autres corporels	Total
Au 31 décembre 2020	2 796	6 855	2 357	12 007
Acquisitions	26	254	179	459
Locations (IFRS 16)	-	-	92	92
Cessions (IFRS 16)	(3)	(10)	-	(13)
Cessions	-	(35)	(23)	(58)
Virement interne	-	-	-	-
Au 30 juin 2021	2 820	7 064	2 605	12 489
Amortissements cumulés et dépréciations				
Au 31 décembre 2020	761	5 934	1 556	8 251
Amortissements de la période	25	202	96	323
Amortissements locations (IFRS 16)	225	5	49	279
Diminutions locations (IFRS 16)	(423)	(10)	(52)	(485)
Cessions	-	(35)	(16)	(51)
Autres variations	-	-	-	-
Au 30 juin 2021	588	6 096	1 633	8 317
Valeurs nettes au 30 juin 2021	2 232	968	972	4 171

Les locations dont la durée du contrat est inférieure à un an ou dont le montant annuel est inférieur à 5k\$ n'ont pas fait l'objet du retraitement IFRS 16 et représentent à titre indicatif un montant de 57 K€.

3.3. Impôts différés

(en milliers d'euros)	Au bilan		Au compte de résultat	
	30/06/2021	31/12/20	30/06/2021	31/12/20
Déficits reportables	-	-	-	-
Différences fiscales temporelles	15	14	-	1
Retraitements de consolidation	50	72	(22)	10
Total impôts différés actifs	65	87	(22)	11
Différences fiscales temporelles	(570)	(539)	(15)	(63)
Retraitement IAS 32	-	-	-	-
Autres retraitements de consolidation	(51)	(70)	19	(2)
Total impôts différés passifs	(621)	(609)	4	(65)
Total impôts différés passifs (nets)	(556)	(522)	(18)	(54)

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.

Le montant en base des déficits reportables s'élève à 134,3 M€ au 30 juin 2021 (125,7 M€ au 31 décembre 2020). Par prudence, la société n'a pas constaté d'actif d'impôts différés sur les entités ayant supporté des pertes fiscales. Cette créance fiscale latente pourrait générer un allègement de l'éventuelle future charge d'impôt.

3.4. Stocks

(en milliers d'euros)	30/06/21	31/12/20
Matières Premières et autres approvisionnements	3 335	2 316
En-cours de production et services	68	227
Produits Finis	582	659
Valeur Brute	3 985	3 202
Provisions	(343)	(361)
Valeur Nette	3 642	2 842

3.5. Clients et autres actifs courants

(en milliers d'euros)	30/06/21	31/12/20
Clients et comptes rattachés (1)	8 192	8 461
Etat et autres organismes (2)	2 408	2 388
Charges constatées d'avances	68	151
Divers (3)	4 450	2 519
Valeur Brute	15 118	13 519
Dépréciation (4)	(200)	(752)
Valeur Nette	14 918	12 767



- (1) Le poste « Clients et comptes rattachés » comprend notamment 3,6M€ de créances clients non échus au 30/06/21, des actifs de contrats selon IFRS 15 pour un montant de 3,8 M€ (dont 1,1 M€ relatifs au projet Hyport, 0,7 M€ concernant EDF Auxerre, 0,7 M€ concernant le projet Dijon et 7 projets divers pour 1,2M€).
- (2) Le poste « Etat et autres organismes » comprend notamment des créances de TVA pour un montant de 1,6 M€, le Crédit Impôt Recherche pour un montant de 0,3 M€, de la TVA à déduire pour un montant 0,3M€ et 0,1M€ de subventions à recevoir.
- (3) Le poste « Divers » comporte notamment des acomptes versés aux fournisseurs pour un montant de 3,6 M€ et le compte espèces du contrat de liquidité de 0,8M€.
- (4) Le poste « dépréciation » a diminué de 0,5 M€ au 1er semestre 2021 pour donner suite au règlement d'une créance 0,5 M€ sur le projet Hebei qui était en provision en fin d'année 2021.

3.6. Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	30/06/21	31/12/20
Dépôts à court terme (1)	184 809	197 671
Dépôts à vue		
Disponibilités et assimilés	2	3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	184 812	197 674

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

3.7. Provisions pour risques et charges

(en milliers d'euros)	Soldes 31/12/20	Dotations	Utilisations	Reprises non utilisées	Autres variations	Soldes 30/06/21
Litiges	8	-	-	-	-	8
Pensions et départs en retraite	169	-	-	-	-	169
Autres risques et charges	1 539	2 708	(168)	-	-	4 079
Provisions risques et charges	1 717	2 708	(168)	-	-	4 256
Long terme	1 220	400	(104)	-	-	1 514
Court terme	497	2 308	(64)	-	-	2 742
Provisions risques et charges	1 717	2 708	(168)	-	-	4 256

Les dotations de la période correspondent pour 0,8M€ à des provisions sur des projets clients dont 0,3M€ à des provisions de garantie et 2,1 M€ de dotations non courantes détaillées en note 3.12.

3.8. Emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	31/12/2020	Emissions	Remboursement	Reclassement	30/06/2021
Emprunts bancaires	483	480		(83)	880
Avances remboursables	386	1		0	387
Dettes financières crédit bail	74	0		(74)	0
Contrats de location	1 520	108		130	1 758
Dettes financières non courantes	2 463	589	0	(27)	3 025
Emprunts bancaires	4 201		(4 087)	83	197
Avances remboursables	51				51
Dettes financières crédit bail	189	0	(99)	74	164
Contrats de location	477	428	(250)	(130)	526
Dettes financières courantes	4 918	428	(4 436)	27	938
Total emprunts et dettes financières	7 381	1 018	(4 436)	0	3 963
			Inférieur à un an		938
			Entre un et cinq ans		1 964
			Supérieur à cinq ans		1 062
			Total		3 963

3.9. Fournisseurs et autres créiteurs

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/21	31/12/20
Fournisseurs	6 636	6 027
Subventions	2 888	2 887
Dettes fiscales et sociales	3 876	3 585
Autres dettes	0	166
Passifs sur contrats	2 519	522
Fournisseurs et autres créditeurs	15 919	13 187

B NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

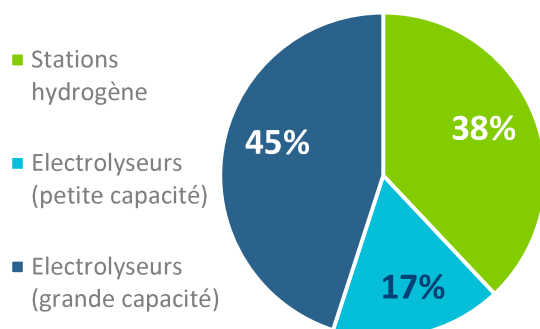
3.10. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2021 est de 5 212 k€.

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

(en milliers d'euros)	S1-21		S1-20		2020	
Europe	4 820	92%	5 007	96%	13 505	99%
Moyen Orient, Afrique	69	1%	40	1%	1	0%
Amériques	52	1%	57	1%	20	0%
Asie / Pacifique	271	5%	252	5%	168	1%
Total	5 212	100%	5 356	103%	13 694	100%

Chiffre d'affaires par produits



3.11. Autres produits de l'activité

(en milliers d'euros)	S1-21	S1-20
Subventions	431	122
Crédit d'impôt recherche	327	183
Autres produits	78	21
Autres produits de l'activité	836	326

3.12. Amortissements et provisions

(en milliers d'euros)

	S1-21	S1-20	2020
Immobilisations incorporelles	45	49	93
Immobilisations corporelles	601	558	1 098
Plus et moins values sorties d'immobilisations	18	-	16
Dotations aux amortissements	664	607	1 207
Dotations aux provisions	2 617	176	563
Reprises de provisions	(821)	(185)	(540)
Dotations (nettes) opérationnelles courantes	2 460	598	1 230
Dotations (reprises) non courantes	(12)	(41)	(66)
Plus et moins values sorties d'immobilisations	-	-	-
Dotations (nettes) opérationnelles	2 448	557	1 164

L'augmentation des dotations aux amortissements s'explique notamment par le retraitement d'IFRS 16 pour un montant de 0,4 M€.

L'augmentation des dotations aux provisions concernent principalement :

- 1) L'estimation des conséquences liées à l'incident qui a eu lieu sur le site d'EnergieDienst à Grenzach-Wyhlen en juin dernier. En accord avec EnergieDienst, McPhy a nommé un expert indépendant pour déterminer les causes exactes de l'incident. Le Groupe poursuit ses investigations et attend les premières conclusions du rapport d'expertise dans le courant du mois de septembre. Le Groupe a procédé à la revue de l'ensemble de ses installations et a évalué le risque à date à 1,3 M€ (pertes d'exploitation éventuelles, franchise d'assurance, etc...). Ces estimations seront revues à la lumière des conclusions du rapport d'expertise lorsqu'il sera produit.
- 2) L'estimation du coût du démantèlement de l'ancienne technologie de McPhy (pastilles MgH₂) sur deux sites de démonstration pour un montant de 0,6 M€.

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

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

(en milliers d'euros)

	S1-21	S1-20	2020
Impôt à payer au titre de l'exercice	(4)	(7)	(11)
Impôts différés	(18)	(25)	(54)
Charge d'impôts	(22)	(32)	(66)

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.



(en unité à l'exception du résultat net exprimé
en milliers d'euros)

	S1-21	S1-20	2020
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	27 855 307	19 514 814	27 855 480
Effet dilutif des options	355 070	138 502	414 928
Nombre d'actions après effet des instruments dilutifs	28 210 377	19 653 316	28 270 408
Résultat net part du groupe	(8 599)	(4 256)	(9 340)
Résultat net de base par action	(0,31)	(0,22)	(0,34)
Résultat net dilué par action	(0,31)	(0,22)	(0,34)

Le nombre d'actions émises et intégralement libérées au 30 juin 2021 s'élève à 27 922 295 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	30/06/21	30/06/20	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.	0%	10%	Commercialisation

La société détenait jusqu'en mars 2021 10 % du capital de la société Waterfuel Energy Equipment, LLC basée à Abu Dhabi (Emirats Arabes Unis), en partenariat avec la société Group International (Middle East) Holding LLC, filiale du Groupe Sacré-Davey. Cette société a été liquidée en mars 2021

3.16. Effectifs

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

3.17. Transactions avec 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.