

MCPHY ENERGY
Rapport financier semestriel
30 juin 2015

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

ACTIF (K EUR)	NOTES	30/06/2015	31/12/2014
ACTIFS NON COURANTS			
Ecarts d'acquisition	3.1	2 487	2 487
Immobilisations incorporelles	3.1	230	216
Immobilisations corporelles	3.2	4 072	4 359
Autres actifs		121	121
Actifs d'impôts différés	3.6	129	130
TOTAL		7 039	7 313
ACTIFS COURANTS			
Stocks	3.3	1 411	1 392
Clients et autres débiteurs	3.4	3 312	4 356
Actifs d'impôts exigibles	3.4	2 078	1 696
Actifs financiers	3.5	5 100	3 000
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.5	11 660	16 779
TOTAL		23 561	27 222
TOTAL ACTIFS		30 599	34 535
PASSIF (K EUR)	NOTES	30/06/2015	31/12/2014
Capital		1 102	454
Primes d'émission		33 181	54 036
Actions propres		(78)	(112)
Résultats accumulés non distribués		(15 476)	(31 019)
CAPITAUX PROPRES GROUPE		18 729	23 359
Intérêts minoritaires			
CAPITAUX PROPRES		18 729	23 359
PASSIFS NON COURANTS			
Provisions - part à plus d'un an	3.7	406	205
Emprunts et dettes financières - part à plus d'un an	3.8	4 502	4 220
Autres créditeurs	3.9	-	502
Passifs d'impôts différés	3.6	227	174
TOTAL		5 135	5 102
PASSIFS COURANTS			
Provisions - part à moins d'un an	3.7	89	13
Emprunts et dettes financières échus à moins d'un an	3.8	519	702
Fournisseurs et autres créditeurs	3.9	3 807	3 422
Autres passifs courants	3.9	2 320	1 937
Impôt courant	3.9	-	-
TOTAL		6 735	6 074
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		30 599	34 535

L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

K EUR	NOTES	S1-2015	S1-2014	2014
Chiffre d'affaires	3.10	1 760	1 428	3 181
Autres produits de l'activité	3.11	1 622	1 795	5 193
PRODUITS DES ACTIVITES COURANTES		3 382	3 223	8 374
Achats consommés		(788)	(962)	(2 185)
Variation des stocks de produits en cours et finis		9	53	(162)
Charges de personnel		(3 626)	(3 415)	(6 692)
Charges externes		(2 895)	(3 795)	(8 148)
Impôts et taxes		(18)	(46)	(128)
Dotations aux amortissements	3.12	(888)	(553)	(1 651)
Dotations aux provisions	3.12	(254)	(11)	(149)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		(5 079)	(5 506)	(10 741)
Autres produits et charges opérationnels		(4)	34	130
RESULTAT OPERATIONNEL		(5 082)	(5 472)	(10 611)
Produits de trésorerie et équivalents		83	34	164
Coût de l'endettement financier brut		(190)	(286)	(458)
Coût de l'endettement financier net		(107)	(252)	(294)
Charge d'impôt sur le résultat	3.13	(61)	(86)	269
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		-	-	(1)
Résultat net des activités ordinaires poursuivies		(5 250)	(5 809)	(10 637)
Résultat des activités abandonnées		-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		(5 250)	(5 809)	(10 637)
Dont actionnaires de l'entité mère		(5 250)	(5 809)	(10 637)
Dont intérêts minoritaires		-	-	-
Résultat net par action - part du groupe	3.14	(0,58)	(0,80)	(1,30)
Résultat net dilué par action - part du groupe	3.14	(0,58)	(0,80)	(1,30)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		(5 250)	(5 809)	(10 637)
Gains et pertes actuariels liés aux provisions pour retraite		-	-	(47)
Ecart de conversion		-	-	3
Impôts différés reconnus en capitaux propres		-	-	16
Autres éléments du résultat global		-	-	(28)
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE		(5 250)	(5 809)	(10 665)

L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

K EUR	S1-2015	S1-2014	2014
RESULTAT NET DE LA PERIODE	(5 250)	(5 809)	(10 637)
Dotations nettes aux amortissements & provisions	1 138	524	1 623
Autres produits et charges calculés	123	351	656
Plus et moins-values de cession	3	39	47
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT APRES COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	(3 986)	(4 895)	(8 311)
Coût de l'endettement financier net	107	252	294
Charge d'impôt	61	86	(269)
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	(3 819)	(4 557)	(8 286)
Impôts versés	(4)	(2)	(8)
Diminution (augmentation) des Stocks	(19)	120	596
Diminution (augmentation) des Clients	(582)	(84)	105
Diminution (augmentation) des Autres débiteurs	1 309	(129)	(2 131)
Augmentation (diminution) des Fournisseurs	328	(1 420)	(1 341)
Augmentation (diminution) des Autres créditeurs	(119)	(384)	(132)
FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE	(2 905)	(6 456)	(11 196)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(88)	(18)	(169)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(557)	(1 710)	(1 644)
Autres flux liés aux opérations d'investissement	(2 100)	(4 000)	(3 000)
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS	(2 745)	(5 727)	(4 813)
Sommes reçues augmentation de capital	466	29 467	29 509
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	410	670	482
Remboursements d'emprunts	(131)	(400)	(556)
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	745	29 737	29 435
Incidence des variations de cours des devises			
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	(4 905)	17 554	13 426
TRESORERIE A L'OUVERTURE	16 523	3 097	3 097
TRESORERIE A LA CLOTURE	11 618	20 651	16 523

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	Ecarts de conversion	Autres réserves	Capitaux propres part groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
Situation au 1er janvier 2014	5 181 091	259	23 755	(20 455)	-	-	340	3 899	-	3 899
Coût des paiements en actions	3 880 215	194	29 246	-	-	-	351	29 791	-	29 791
Autres variations	-	-	27	-	-	-	-	27	-	27
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de la période	-	-	-	(5 809)	-	-	-	(5 809)	-	(5 809)
Variation des actions propres	-	-	-	-	(60)	-	-	(60)	-	(60)
Situation au 30 juin 2014	9 061 306	453	53 028	(26 264)	(60)	-	691	27 848	-	27 848
Situation au 31 décembre 2014	9 082 552	454	54 036	(31 092)	(121)	(4)	86	23 359	-	23 359
Augmentation de capital	-	636	(21 309)	20 673	-	-	-	0	-	0
Exercice de bons de souscription d'actions	103 260	12	453	-	-	-	-	466	-	466
Coût des paiements en actions	-	-	-	-	-	-	151	151	-	151
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de la période	-	-	-	(5 250)	-	-	-	(5 250)	-	(5 250)
Variation des actions propres	-	-	-	-	4	-	-	4	-	4
Situation au 30 juin 2015	9 185 812	1 103	33 181	(15 669)	(117)	(4)	237	18 730	-	18 730

MCPHY ENERGY
INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE
AU 30 JUIN 2015

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 et au stockage d'hydrogène sous forme solide. 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 2015 arrêtée par le Conseil d'administration du 28 juillet 2015.

1.1 Faits marquants de la période

Le Groupe a créé une filiale de commercialisation, la société McPhy Energy LLC, basée à Moscou. Cette société a pour objet la commercialisation des produits et services du Groupe sur la zone Russie, Europe de l'Est et Asie Centrale.

McPhy Energy Deutschland GmbH a remporté en juin 2015 un contrat d'équipement d'un montant de 6,4 M€ pour un système « *Power to gas* » (ou « *Wind to hydrogen* »), destiné à valoriser des surplus d'énergie produits par un parc éolien de 200 MW en construction dans la province du Hebei, en Chine. Le client, Jiantou Yanshan (Guyuan) Wind Energy, appartient à Hebei Construction and Investment Group Co., Ltd, le constructeur public de la province du Hebei avec lequel McPhy Energy avait précédemment signé un partenariat de long-terme, dont le présent contrat est la première concrétisation. La livraison est prévue pour juillet 2016 et la mise en service en janvier 2017.

1.2 Evénements post-clôture

Néant

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 2015. 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 2014.

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 2014, 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 conformes avec ceux retenus pour la clôture annuelle au 31 décembre 2014, à l'exception des normes, amendements et interprétations IFRS endossés par l'Union Européenne et applicables à compter du 1^{er} janvier 2015.

Les normes, amendements et interprétations IFRS suivants, d'application obligatoire au 30 juin 2015, n'ont pas eu d'impact significatif dans les comptes :

- IFRIC 21 – DROITS ET TAXES
- Améliorations annuelles 2011-2013

Par ailleurs, le Groupe n'a pas choisi d'appliquer par anticipation les normes, amendements et interprétations d'application facultative au 30 juin 2015 :

- Améliorations annuelles 2010-2012
- Amendements à IAS 19 sur les cotisations des membres du personnel ;

Ces normes et amendements seront d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2016, étant précisé que le Groupe n'attend pas d'impact significatifs sur les états financiers du fait de leur adoption.

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 : l'évolution de la provision pour indemnités de départ à la retraite n'étant pas significative, y compris l'impact des écarts actuariels, le calcul sera fait 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. 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) :

<i>Cours indicatif EUR contre devises</i>		<i>Cours moyen S1-2015</i>	<i>Cours de clôture S1-2015</i>
Dollar singapourien	SGD	1,507	1,498
Dollar américain	USD	1,115	1,109
Rouble	RUB	64,502	61,478

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 2014	2 487	582	-	3 069
Autres acquisitions	-	42	47	89
Cessions / virement interne	-	-	(39)	(39)
Autres variations	-	(64)	63	(2)
Au 30 juin 2015	2 487	560	71	3 118
Amortissements cumulés et dépréciations				
Au 31 décembre 2014	-	366	-	366
Amortissements de la période	-	35	-	35
Au 30 juin 2015	-	401	-	401
Valeurs nettes au 30 juin 2015	2 487	159	71	2 716

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 2015.

3.2 Immobilisations corporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Terrain et constructions	Matériel et Outillage	Autres corporels	Total
Au 31 décembre 2014	446	5 151	1 873	7 471
Acquisitions	15	346	252	613
Cessions/virement interne	-	(31)	(20)	(51)
Autres variations	5	5	(10)	(1)
Au 30 juin 2015	465	5 471	2 095	8 031
Amortissements cumulés et dépréciations				
Au 31 décembre 2014	74	2 564	474	3 111
Amortissements de la période	33	713	103	849
Au 30 juin 2015	107	3 276	577	3 960
Valeurs nettes au 30 juin 2015	358	2 195	1 519	4 072

3.3 Stocks et en-cours de production

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>30/06/15</u>	<u>31/12/14</u>
Matières Premières	559	552
En-cours de production	454	377
Produits Finis	433	502
Valeur Brute	1 446	1 431
Provisions	(36)	(39)
Valeur Nette	1 411	1 392

3.4 Clients et autres actifs courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>30/06/15</u>	<u>31/12/14</u>
Clients et comptes rattachés	1 055	547
Etat et autres organismes	4 035	5 281
Charges constatées d'avances	86	110
Divers	213	210
Valeur Brute	5 390	6 148
Provisions	0	(96)
Valeur Nette	5 390	6 052

3.5 Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>30/06/15</u>	<u>31/12/14</u>
Dépôts à court terme (1)	11 657	16 274
Disponibilités et assimilés	2	505
Concours bancaires courants	(41)	(255)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 618	16 523
Investissements financiers (2)	5 100	3 000
Trésorerie et investissements	16 718	19 523

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

(2) Des valeurs mobilières de placement, ne répondant pas à l'ensemble des critères d'équivalent de trésorerie au sens des IFRS, ont été enregistrées en actifs financiers pour un montant de 5,1 millions d'euros au 30/06/15.

3.6 Impôts différés

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au bilan		Au compte de résultat	
	30/06/15	31/12/14	30/06/15	31/12/14
Déficits reportables	-	-	-	-
Différences fiscales temporelles	90	90	(0)	(6)
Retraitements de consolidation	39	39	0	(8)
Total impôts différés actifs	129	130	(0)	(13)
Différences fiscales temporelles	(227)	(143)	(84)	(124)
Retraitement IAS 32	0	0	0	225
Autres retraitements de consolidation	0	(32)	32	5
Total impôts différés passifs	(227)	(174)	(53)	107
Total impôts différés passifs (nets)	(98)	(45)	(53)	93

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 différé sur les entités ayant supporté des pertes fiscales. Cette créance fiscale latente génèrera un allègement de l'éventuelle future charge d'impôt.

3.7 Provisions pour risques et charges

<i>(en milliers d'euros)</i>	Soldes 31/12/14	Dotations	Utilisations	Reprises non utilisées	Autres Variations	Soldes 30/06/15
Litiges	-	136	-	-	-	136
Pensions et départs en retraite	121	-	-	-	(3)	118
Autres risques et charges	97	141	-	-	3	241
Provisions risques et charges	218	277	-	-	-	495
Non-courant	205	201	-	-	-	406
Courant	13	76	-	-	-	89
Provisions risques et charges	218	277	-	-	-	495

3.8 Emprunts et dettes financières

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2014	Emissions	Remboursement	Reclassement	30/06/2015
Emprunts bancaires	387			(95)	292
Avances remboursables	3 582	169			3 752
Dettes financières crédit bail	251	284		(77)	458
Dettes financières non courantes	4 220	453	0	(172)	4 502
Emprunts bancaires	224		(131)	95	188
Avances remboursables	0				0
Dettes financières crédit bail	223	126	(135)	77	290
Dettes financières courantes	447	126	(266)	172	479
Total emprunts et dettes financières	4 667	579	(266)	0	4 980
					478
					750
					3 752
					4 980

3.9 Fournisseurs et autres crédateurs

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/15	31/12/14
Fournisseurs	3 807	3 422
Subventions	299	278
Dettes fiscales et sociales	1 505	1 520
Autres dettes	516	641
Fournisseurs et autres crédateurs	6 127	5 861

B. NOTES SELECTIONNEES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

3.10 Ventilation du chiffre d'affaires

- Par destination géographique

<i>(en milliers d'euros)</i>	S1-15		S1-14		2014	
Europe de l'Ouest	1 134	64%	806	56%	1 881	59%
Europe de l'Est	128	7%	42	3%	96	3%
Moyen Orient, Afrique	223	13%	446	31%	486	15%
Amériques	181	10%	19	1%	309	10%
Asie / Pacifique	94	5%	115	8%	409	13%
Total	1 760	100%	1 428	100%	3 181	100%

3.11 Autres produits de l'activité

<i>(en milliers d'euros)</i>	S1-15	S1-14	2014
Subventions	1 171	1 267	3 544
Crédit d'impôt recherche	405	462	1 488
Autres produits	46	67	161
Autres produits de l'activité	1 622	1 795	5 193

3.12 Amortissements et provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	S1-15	S1-14	2014
Immobilisations incorporelles	35	59	131
Immobilisations corporelles	850	454	1 474
Plus et moins values sorties d'immobilisations	3	39	47
Dotations aux amortissements	888	553	1 651
Dotations aux provisions	280	18	156
Reprises de provisions	(27)	(7)	(7)
Dotations (nettes) opérationnelles courantes	1 141	563	1 800
Dotations non courantes	-	-	-
Plus et moins values sorties d'immobilisations	-	-	-
Dotations (nettes) opérationnelles	1 141	563	1 800

3.13 Impôts sur les résultats

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	S1-15	S1-14	2014
Impôt à payer au titre de l'exercice	4	2	8
Impôts différés	57	84	(277)
Charge d'impôts	61	86	(269)

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)

	S1-15	S1-14	2014
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	9 121 207	7 258 527	8 175 480
Effet dilutif des options	<u>280 867</u>	<u>609 042</u>	<u>429 337</u>
Nombre d'actions après effet des instruments dilutifs	9 402 074	7 867 569	8 604 817
Résultat net part du groupe	(5 250)	(5 809)	(10 637)
Résultat net de base par action	(0,58)	(0,80)	(1,30)
Résultat net dilué par action	(0,58)	(0,80)	(1,30)

Le nombre d'actions émises et intégralement libérées au 30 juin 2015 s'élève à 9 185 812 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	30/06/15	31/12/14	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%	Fabrication et commercialisation
McPhy Energy Northern America Corp.	USA	100%	100%	Commercialisation
McPhy Energy Asia Pacific Pte. Ltd	Singapour	100%	100%	Commercialisation
McPhy Energy LLC	Russie	100%	0%	Commercialisation
Sociétés consolidées par mise en équivalence				
Hycan	France	33%	33%	Sans activité

3.16 Effectifs

Les effectifs de la Société et de ses filiales consolidées par intégration globale s'élèvent à 82 personnes au 30 juin 2015 (90 personnes au 31/12/2014).

3.17 Transactions entre les parties liées

Néant.

3.18 Informations sectorielles

(en milliers d'euros) S1-15	<u>Industrie</u>	<u>Energie</u>	<u>Totaux</u>	<u>Eliminations</u>	<u>Consolidé</u>
Produits des activités courantes	1 820	2 061	3 881	(499)	3 382
Inter-secteur	(499)		(499)	499	
Produits par secteur	1 321	2 061	3 382	-	3 382
Résultat opérationnel courant	(1 502)	(3 577)	(4 868)	(212)	(5 079)
Actifs non courants	3 843	8 665	12 508	(5 469)	7 039
Actifs courants (1)	1 846	4 965	6 811	(10)	6 801
Total actif	5 689	13 630	19 319	(5 479)	13 840
Passifs non courants	4 081	1 053	5 135	-	5 135
Passifs courants	3 807	5 670	9 477	(2 742)	6 735
Total passif	7 888	6 724	14 612	(2 742)	11 870

(1) La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les investissements financiers n'ont pas été affectés par secteur.

(en milliers d'euros) S1-14	<u>Industrie</u>	<u>Energie</u>	<u>Totaux</u>	<u>Eliminations</u>	<u>Consolidé</u>
Produits des activités courantes	1 338	1 885	3 223	-	3 223
Inter-secteur	-	-	-	-	
Produits par secteur	1 338	1 885	3 223	-	3 223
Résultat opérationnel courant	(1 124)	(4 383)	(5 506)		(5 506)
Actifs non courants	3 533	9 112	12 645	(4 513)	8 132
Actifs courants (1)	1 863	4 614	6 477	(370)	6 107
Total actif	5 396	13 726	19 122	(4 883)	14 239
Passifs non courants	3 511	1 488	4 998	-	4 998
Passifs courants	3 930	7 156	11 086	(4 883)	6 203
Total passif	7 441	8 643	16 084	(4 883)	11 201

(1) La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les investissements financiers n'ont pas été affectés par secteur.

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>Industrie</u>	<u>Energie</u>	<u>Totaux</u>	<u>Eliminations</u>	<u>Consolidé</u>
2014					
Produits des activités courantes	2 592	5 782	8 374		8 374
Inter-secteur	356		356	(356)	
Produits par secteur	2 948	5 782	8 730	(356)	8 374
Résultat opérationnel courant	(2 574)	(8 167)	(10 741)		(10 741)
Actifs non courants	3 636	12 505	16 141	(8 827)	7 313
Actifs courants (1)	1 677	6 270	7 947	(505)	7 443
Total actif	5 313	18 775	24 088	(9 332)	14 756
Passifs non courants	3 809	1 293	5 102	-	5 102
Passifs courants	4 416	8 422	12 838	(6 764)	6 074
Total passif	8 225	9 714	17 940	(6 764)	11 176

(1) La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les investissements financiers n'ont pas été affectés par secteur.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

I. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

Février 2015 : McPhy Energy a conclu un partenariat technologique avec De Nora, groupe italien leader mondial des produits et services d'électrochimie. Aux termes de cet accord, De Nora fournira à McPhy Energy des électrodes activées pour sa gamme d'électrolyseurs alcalins de nouvelle génération. Plus compacts, plus réactifs et d'une durée de vie inégalée, ces nouveaux équipements destinés aux marchés de l'Industrie et de l'Energie auront des performances techniques et économiques largement accrues.

Juin 2015 : McPhy Energy Deutschland GmbH a remporté un contrat d'équipement d'un montant de 6,4 M€ pour un système « Power to gas » (ou « Wind to hydrogen »), destiné à valoriser des surplus d'énergie produits par un parc éolien de 200 MW en construction dans la province du Hebei, en Chine. Le client, Jiantou Yanshan (Guyuan) Wind Energy, appartient à Hebei Construction and Investment Group Co., Ltd, le constructeur public de la province du Hebei avec lequel McPhy Energy avait précédemment signé un partenariat de long-terme, dont le présent contrat est la première concrétisation. La livraison est prévue pour juillet 2016 et la mise en service en janvier 2017.

Juin 2015 : McPhy Energy et ThyssenKrupp Uhde Chlorine Engineers (leader mondial des équipements d'électrolyse chlore/soude et acide hydrochlorique) ont conclu un accord commercial stratégique dans la production d'hydrogène. McPhy Energy deviendra ainsi le fournisseur exclusif de ThyssenKrupp Uhde Chlorine Engineers pour ses équipements de production d'hydrogène de grande capacité par électrolyse de l'eau destinés au marché du stockage des énergies renouvelables, notamment pour des applications de Power-to-Gas et de mobilité décarbonée. Selon l'accord, l'exclusivité ne concerne ni le marché japonais, ni l'électrolyse sous pression atmosphérique.

II. COMMENTAIRES SUR LES DONNEES CHIFFREES CONSOLIDEES

– Normes IFRS - en M€	S1 2015	S1 2014	Rappel 2014
Chiffre d'affaires	1,8	1,4	3,1
Autres produits de l'activité	1,6	1,8	5,2
Produits des activités courantes	3,4	3,2	8,4
Charges de personnel	(3,6)	(3,4)	(6,7)
Autres charges opérationnelles	(3,8)	(4,7)	(10,5)
Dotations aux amortissements et provisions	(1,1)	(0,6)	(1,8)
Résultat opérationnel courant	(5,1)	(5,5)	(10,6)
Autres produits et charges non courants	ns	ns	0,1
Coût de l'endettement financier net	(0,1)	(0,3)	(0,3)
Charge d'impôt sur le résultat	(0,1)	(0,1)	0,3
Résultat net	(5,3)	(5,8)	(10,6)

1. Chiffre d'affaires

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>Variation</u>	<u>%</u>
Premier Trimestre	684	774	-90	-12%
Deuxième Trimestre	1 076	654	422	65%
Premier semestre	1 760	1 428	332	23%

Le Groupe a enregistré sur le premier trimestre de l'exercice 2015 un niveau d'activité en retrait de 12 % par rapport à la même période l'année précédente. En revanche, le volume d'activité s'est inscrit en croissance de 0,4 M€ au deuxième trimestre par rapport au T2-2014 (+65 %).

Au global, sur les six premiers mois de l'année, les ventes s'élèvent à 1,8 M€, en hausse de 0,3 M€ par rapport au premier semestre 2014.

Le chiffre d'affaires est réalisé pour 1,3 M€ sur le secteur Industrie et 0,5 M€ sur le secteur Energie. Les subventions relatives aux démonstrateurs sur le segment Energie sont enregistrées en Autres produits de l'activité.

Répartition géographique du chiffre d'affaires :

<i>En milliers d'euros</i>	<u>S1-15</u>		<u>S1-14</u>		<u>2014</u>	
Europe de l'Ouest	1 134	64 %	806	56 %	1 881	59 %
Europe de l'Est	128	7 %	42	3 %	96	3 %
Moyen-Orient Afrique	223	13 %	446	31 %	486	15 %
Amériques	181	10 %	19	1 %	309	10 %
Asie Pacifique	94	5 %	115	8 %	409	13 %
Total	1 760	100 %	1 428	100 %	3 181	100 %

2. Résultats consolidés de la Société et de ses filiales

Les charges de personnel se sont élevées à 3,6 M€ sur le premier semestre, contre 3,4 M€ au S1-14. Cette variation s'explique principalement par le recrutement des Directeurs commerciaux au cours du deuxième semestre 2014 aux USA et à Singapour. L'effectif passe de 90 personnes au 31 décembre 2014 à 82 personnes au 30 juin 2015. L'effectif moyen pondéré s'élève à 84 personnes au S1-15 contre 86 personnes sur la même période l'année précédente.

Les dotations aux amortissements passent de 0,6 M€ sur S1-2014 à 1,1 M€ sur S1-2015, compte tenu notamment des dotations pratiquées sur les équipements nécessaires au projet « INGRID », amorties de manière accélérée sur la durée du projet (impact de 0,5 M€).

Au global, après prise en compte de ces éléments, la perte opérationnelle courante ressort à 5,1 M€, contre 5,5 M€ sur la même période l'année précédente (-5,2 M€ au deuxième semestre 2014).

La Société n'a pas constaté d'actifs 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.

Après prise en compte du coût de l'endettement financier pour 0,1 M€, et de l'impôt pour 0,1 M€, le résultat net s'établit à -5,3 M€, soit une perte nette par action de 0,58 € (contre -0,80 € au S1-14).

3. Autres éléments

L'actif net au 30 juin 2015 s'élève à 18,7 M€, et peut se synthétiser comme suit :

	<u>ACTIF</u>		<u>PASSIF</u>
Goodwill	2,5 M€	Passifs non courants	5,1 M€
Autres actifs non courants	4,5 M€	Passifs courants	6,7 M€
Actifs courants	6,8 M€		
Cash et équivalents	16,8 M€		

Un placement financier de 5,1 M€ ne répondant pas strictement à la définition « d'équivalent de trésorerie » selon les normes IFRS a été reconnu en « Autres investissements ». Cet actif financier est intégré dans le montant de la trésorerie de gestion de clôture de 16,8 M€ (contre 19,5 M€ au 31 décembre 2014).

L'endettement financier s'élève 5,0 M€, dont 3,8 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 -63 % au 30/06/15, en ligne avec le niveau au 31/12/14.

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	3,8 M€	Variation du BFR	0,9 M€
Investissements non financiers	0,6 M€	Augmentation de capital	0,5 M€
		Autres	0,3 M€
Trésorerie à la clôture	16,8 M€	Trésorerie à l'ouverture	19,5 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 enregistré auprès de l'AMF le 19 mai 2015 sous le numéro R. 15-039, 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

Livraisons programmées en 2015

Dans la mobilité hydrogène, McPhy Energy va fournir le générateur d'hydrogène de la station de Woodside (Californie), qui sera livrée et mise en service au second semestre 2015.

Le Groupe se positionne également sur d'autres appels d'offres, notamment en France où il prend une part active au projet HyWay, qui vise à l'installation de stations de rechargement à Grenoble et à Lyon. Le Groupe est impliqué également dans le déploiement d'une infrastructure de rechargement en hydrogène dans le cadre du Plan Mobilité Hydrogène France qui prévoit plus d'une dizaine de stations d'ici fin 2016.

Sur le marché de l'Energie, McPhy Energy va achever au second semestre la production, dans le cadre du projet INGRID, des équipements de stockage sous forme solide d'hydrogène issu d'énergie renouvelable dans le sud de l'Italie.

La Société va également mettre en service la solution intégrée de production/stockage pour Petawatt® Energy - Electrygen Pty Ltd développeur et exploitant indépendant australien de sites de production d'hydrogène-énergie d'origine solaire, éolienne et hydraulique.

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. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société McPhy Energy, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes 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.

2. 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.

Neuilly sur Seine et Annemasse, le 28 juillet 2015

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte & Associés
Laurent HALFON

AUDIT EUREX
Philippe TRUFFIER