

**MCPHY ENERGY**  
**Rapport financier semestriel**  
**30 juin 2014**

## ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

ACTIF (K EUR)	NOTES	30/06/2014	31/12/2013
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
Ecarts d'acquisition	3.1	2 487	2 487
Immobilisations incorporelles	3.1	96	129
Immobilisations corporelles	3.2	5 270	4 826
Autres actifs		121	40
Actifs d'impôts différés	3.6	158	208
<b>TOTAL</b>		<b>8 132</b>	<b>7 690</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks	3.3	1 868	1 988
Clients et autres débiteurs	3.4	3 607	2 716
Actifs d'impôts exigibles	3.4	632	1 310
Actifs financiers	3.5	4 000	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.5	20 809	3 235
<b>TOTAL</b>		<b>30 916</b>	<b>9 249</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>39 048</b>	<b>16 939</b>
PASSIF (K EUR)	NOTES	30/06/2014	31/12/2013
Capital		453	259
Primes d'émission		53 028	23 755
Actions propres		(77)	-
Résultats accumulés non distribués		(25 556)	(20 115)
<b>CAPITAUX PROPRES GROUPE</b>		<b>27 848</b>	<b>3 899</b>
Intérêts minoritaires			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>27 848</b>	<b>3 899</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Provisions - part à plus d'un an	3.7	120	120
Emprunts et dettes financières - part à plus d'un an	3.8	4 319	3 954
Autres créditeurs	3.9	53	108
Passifs d'impôts différés	3.6	505	437
<b>TOTAL</b>		<b>4 997</b>	<b>4 619</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Provisions - part à moins d'un an	3.7	62	53
Emprunts et dettes financières échus à moins d'un an	3.8	718	800
Fournisseurs et autres créditeurs	3.9	3 416	5 046
Autres passifs courants	3.9	2 007	2 491
Impôt courant	3.9	-	31
<b>TOTAL</b>		<b>6 203</b>	<b>8 421</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>39 048</b>	<b>16 939</b>

*L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.*

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL

K EUR	NOTES	S1-2014	S1-2013	2013
Chiffre d'affaires	3.10	1 428	1 577	3 070
Autres produits de l'activité	3.11	1 795	1 222	3 787
<b>PRODUITS DES ACTIVITES COURANTES</b>		<b>3 223</b>	<b>2 799</b>	<b>6 857</b>
Achats consommés		(1 379)	(1 243)	(3 172)
Variation des stocks de produits en cours et finis		53	847	(179)
Charges de personnel		(3 415)	(2 763)	(5 684)
Charges externes		(3 378)	(2 104)	(4 920)
Impôts et taxes		(46)	(24)	(67)
Dotations aux amortissements	3.12	(553)	(431)	(791)
Dotations aux provisions	3.12	(11)	(29)	34
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>(5 506)</b>	<b>(2 948)</b>	<b>(7 922)</b>
Autres produits et charges opérationnels	3.13	34	(336)	(336)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>(5 472)</b>	<b>(3 284)</b>	<b>(8 258)</b>
Produits de trésorerie et équivalents		34	2	22
Coût de l'endettement financier brut		(286)	(49)	(146)
Coût de l'endettement financier net		(252)	(47)	(124)
Charge d'impôt sur le résultat	3.14	(86)	(99)	(126)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		-	-	(2)
Résultat net des activités ordinaires poursuivies		(5 809)	(3 430)	(8 510)
Résultat des activités abandonnées		-	-	-
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>(5 809)</b>	<b>(3 430)</b>	<b>(8 510)</b>
Dont actionnaires de l'entité mère		(5 809)	(3 430)	(8 510)
Dont intérêts minoritaires		-	-	-
Résultat net par action - part du groupe	3.15	(0,80)	(0,66)	(1,64)
Résultat net dilué par action - part du groupe	3.15	(0,80)	(0,66)	(1,64)
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>(5 809)</b>	<b>(3 430)</b>	<b>(8 510)</b>
Gains et pertes actuariels liés aux provisions pour retraite		-	-	(30)
Ecart de conversion		-	-	-
Impôts différés reconnus en capitaux propres		-	-	10
Autres éléments du résultat global		-	-	(20)
<b>RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE</b>		<b>(5 809)</b>	<b>(3 430)</b>	<b>(8 530)</b>

*L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.*

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

K EUR	S1-2014	S1-2013	2013
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	(5 809)	(3 430)	(8 510)
Dotations nettes aux amortissements & provisions	524	188	567
Autres produits et charges calculés	351	184	364
Plus et moins-values de cession	39	758	758
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT APRES COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT</b>	(4 895)	(2 300)	(6 819)
Coût de l'endettement financier net	252	47	124
Charge d'impôt	86	99	126
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT</b>	(4 557)	(2 154)	(6 569)
Impôts versés	(2)	-	(35)
Diminution (augmentation) des Stocks	120	(1 233)	(578)
Diminution (augmentation) des Clients	(84)	318	(461)
Diminution (augmentation) des Autres débiteurs	(129)	(420)	(1 367)
Augmentation (diminution) des Fournisseurs	(1 420)	910	2 317
Augmentation (diminution) des Autres créditeurs	(384)	837	(612)
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE</b>	<b>(6 456)</b>	<b>(1 742)</b>	<b>(7 305)</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(18)	(75)	(130)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 710)	(2 075)	(2 560)
Opérations d'investissement financier	(4 000)	-	-
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS</b>	<b>(5 727)</b>	<b>(2 150)</b>	<b>(2 690)</b>
Sommes reçues augmentation de capital	29 467	-	-
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	532	-	3 595
Remboursements d'emprunts	(400)	(221)	(575)
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>29 599</b>	<b>(221)</b>	<b>3 020</b>
Incidence des variations de cours des devises			
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>	<b>17 416</b>	<b>(4 113)</b>	<b>(6 975)</b>
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>	<b>3 235</b>	<b>10 210</b>	<b>10 210</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>20 651</b>	<b>6 097</b>	<b>3 235</b>

*L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.*

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

	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
<b>Situation au 1er janvier 2013</b>	<b>5 181 091</b>	<b>259</b>	<b>23 798</b>	<b>(11 945)</b>	-	-	<b>(10)</b>	<b>12 102</b>	-	<b>12 102</b>
Coût des paiements en actions	-	-	-	-	-	-	184	184	-	184
Autres variations	-	-	(25)	-	-	-	-	(25)	-	(25)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-	(19)	(19)	-	(19)
Résultat de la période	-	-	-	(3 430)	-	-	-	(3 430)	-	(3 430)
<b>Situation au 30 juin 2013</b>	<b>5 181 091</b>	<b>259</b>	<b>23 773</b>	<b>(15 375)</b>	-	-	<b>155</b>	<b>8 812</b>	-	<b>8 812</b>
Coût des paiements en actions	-	-	-	-	-	-	184	184	-	184
Indemnité départ à la retraite	-	-	-	-	-	-	(18)	(18)	-	(18)
Résultat de la période	-	-	-	(5 079)	-	-	-	(5 079)	-	(5 079)
<b>Situation au 31 décembre 2013</b>	<b>5 181 091</b>	<b>259</b>	<b>23 773</b>	<b>(20 454)</b>	-	-	<b>321</b>	<b>3 899</b>	-	<b>3 899</b>
Augmentation de capital	3 880 215	194	29 246	-	-	-	-	29 440	-	29 440
Exercice de bons de souscription d'actions	-	-	27	-	-	-	-	27	-	27
Coût des paiements en actions	-	-	-	-	-	-	351	351	-	351
Résultat de la période	-	-	-	(5 809)	-	-	-	(5 809)	-	(5 809)
Variation des actions propres	-	-	-	(60)	-	-	-	(60)	-	(60)
<b>Situation au 30 juin 2014</b>	<b>9 061 306</b>	<b>453</b>	<b>53 046</b>	<b>(26 323)</b>	-	-	<b>672</b>	<b>27 848</b>	-	<b>27 848</b>

**MCPHY ENERGY**  
**INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE**  
**AU 30 JUIN 2014**

**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 ZA 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 2014 arrêtée par le Directoire du 29 juillet 2014.

**1.1 Introduction en Bourse de la Société**

La société a procédé à une augmentation de capital à hauteur de 32 M€ par voie d'émission de 3.880.215 actions nouvelles, par compensation de créances et en numéraire par voie d'offre au public. Les titres de la Société ont été admis aux négociations sur le marché réglementé Euronext Paris (compartiment C) en date du 25 mars 2014.

En application de la méthode préférentielle, les frais relatifs à l'introduction en Bourse et l'augmentation de capital corrélative ont été imputés sur le montant des primes d'émission afférentes à l'augmentation. Les frais d'émission ont été imputés hors effet d'impôts dans les capitaux propres pour un montant de 2,6 M€.

Les fonds recueillis sont destinés à permettre à la Société de poursuivre son activité, et à lui fournir des moyens supplémentaires pour financer la mise en œuvre de sa stratégie, et plus particulièrement :

- Poursuivre ses efforts commerciaux, incluant le renforcement des équipes de vente par le recrutement de responsables commerciaux sur les quatre zones clés de développement du Groupe (Amérique, Europe de l'Est / Russie, Asie et la zone Moyen-Orient / Afrique) ainsi que de financer les frais de structure de la Société ;
- Augmenter les capacités de production pour pouvoir absorber le fort développement commercial attendu ;
- Améliorer la compétitivité des solutions de stockage de l'hydrogène et augmenter le déploiement de la technologie.

## 2 PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES

### 2.1 Cadre comptable

Les états financiers ont été établis sur la base des comptes individuels arrêtés au 30 juin 2014. 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 2013.

Les principes et méthodes comptables adoptés par le Groupe sont ceux du référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2014, disponible sur le site internet de la Commission Européenne : [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm#adopted-commission](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission)

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 2013, à l'exception des normes, amendements et interprétations IFRS endossés par l'Union Européenne et applicables à compter du 1er janvier 2014.

Les normes, amendements et interprétations IFRS suivants, publiés par l'IASB et endossés par l'Union Européenne, d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2014, n'ont pas eu d'impact significatif dans les comptes :

IFRS 10 – Etats financiers consolidés
IFRS 11 – Accords conjoints
IFRS 12 – Informations à fournir sur les participations dans d'autres entités
Amendements IFRS 10, 11 et 12 – Dispositions transitoires
Amendements IAS 27 – Etats financiers individuels
Amendements IAS 28 – Participations dans des entreprises associées et dans des coentreprises
Amendements IFRS 10, 12 et IAS 27 – Entités d'investissement
Amendements IAS 32 – Compensation des actifs et passifs financiers
Amendements IAS 36 – Informations à fournir – Valeur recouvrable des actifs non financiers
Amendements à IAS 39 – Novation des dérivés et maintien de la relation de couverture

Le Groupe n'a pas choisi d'appliquer de normes, amendements ou interprétations IFRS par anticipation.

#### 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 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.

### 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>	<b>Ecart acquisition</b>	<b>Concessions Brevets licences</b>	<b>Autres</b>	<b>Total</b>
<b>Au 31 décembre 2013</b>	<b>2 487</b>	<b>218</b>	<b>202</b>	<b>2 907</b>
Autres acquisitions	-	18	-	18
Autres variations	-	195	(202)	(7)
<b>Au 30 juin 2014</b>	<b>2 487</b>	<b>431</b>	<b>-</b>	<b>2 918</b>
<b>Amortissements cumulés et dépréciations</b>				
<b>Au 31 décembre 2013</b>	<b>-</b>	<b>140</b>	<b>150</b>	<b>290</b>
Amortissements de la période	-	195	(150)	45
<b>Au 30 juin 2014</b>	<b>-</b>	<b>335</b>	<b>-</b>	<b>335</b>
<b>Valeurs nettes au 30 juin 2014</b>	<b>2 487</b>	<b>96</b>	<b>-</b>	<b>2 583</b>

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 2014.

##### 3.2 Immobilisations corporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Terrain et constructions</b>	<b>Matériel et Outillage</b>	<b>Autres corporels</b>	<b>Total</b>
<b>Au 31 décembre 2013</b>	<b>116</b>	<b>3 747</b>	<b>2 721</b>	<b>6 584</b>
Acquisitions	174	653	239	1 066
Cessions/virement interne	31	1 709	(2 080)	(339)
Autres variations	-	(831)	831	-
<b>Au 30 juin 2014</b>	<b>322</b>	<b>5 278</b>	<b>1 712</b>	<b>7 311</b>
<b>Amortissements cumulés et dépréciations</b>				
<b>Au 31 décembre 2013</b>	<b>8</b>	<b>1 629</b>	<b>122</b>	<b>1 759</b>
Amortissements de la période	17	(12)	277	282
<b>Au 30 juin 2014</b>	<b>25</b>	<b>1 617</b>	<b>399</b>	<b>2 041</b>
<b>Valeurs nettes au 30 juin 2014</b>	<b>296</b>	<b>3 661</b>	<b>1 313</b>	<b>5 270</b>

### 3.3 Stocks et en-cours de production

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>30/06/14</u>	<u>31/12/13</u>
Matières Premières	880	1 058
En-cours de production	375	245
Produits Finis	628	699
<b>Valeur Brute</b>	<b>1 882</b>	<b>2 002</b>
Provisions	(14)	(14)
<b>Valeur Nette</b>	<b>1 868</b>	<b>1 988</b>

### 3.4 Clients et autres actifs courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>30/06/14</u>	<u>31/12/13</u>
Clients et comptes rattachés	509	593
Etat et autres organismes	2 661	2 700
Charges constatées d'avances	409	388
Divers	677	362
<b>Valeur Brute</b>	<b>4 256</b>	<b>4 043</b>
Provisions	(17)	(17)
<b>Valeur Nette</b>	<b>4 239</b>	<b>4 026</b>

### 3.5 Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>30/06/14</u>	<u>31/12/13</u>
Dépôts à court terme (1)	20 431	400
Disponibilités et assimilés	378	2 835
Concours bancaires courants	(158)	-
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>20 651</b>	<b>3 235</b>
Investissements financiers (2)	4 000	-
<b>Trésorerie et investissements</b>	<b>24 651</b>	<b>3 235</b>

(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 4 millions d'euros au 30/06/14.

### 3.6 Impôts différés

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au bilan		Au compte de résultat	
	30/06/14	31/12/13	30/06/14	31/12/13
Déficits reportables	-	-	-	-
Différences fiscales temporelles	118	168	(50)	72
Retraitements de consolidation	40	40	34	(7)
<b>Total impôts différés actifs</b>	<b>158</b>	<b>208</b>	<b>(16)</b>	<b>65</b>
Différences fiscales temporelles	(108)	(75)	(33)	(56)
Retraitement IAS 32	(339)	(314)	(25)	(89)
Autres retraitements de consolidation	(58)	(48)	(10)	(11)
<b>Total impôts différés passifs</b>	<b>(505)</b>	<b>(437)</b>	<b>(68)</b>	<b>(156)</b>
<b>Total impôts différés passifs (nets)</b>	<b>(347)</b>	<b>(229)</b>	<b>(84)</b>	<b>(91)</b>

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	Dotations	Utilisations	Reprises non utilisées	Autres Variations	Soldes
	31/12/13					30/06/14
Litiges	7	-	(7)	-	-	-
Pensions et départs en retraite	120	-	-	-	-	120
Autres risques et charges	46	16	-	-	-	62
<b>Provisions risques et charges</b>	<b>173</b>	<b>16</b>	<b>(7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>182</b>
Non-courant	120	-	-	-	-	120
Courant	53	16	(7)	-	-	62
<b>Provisions risques et charges</b>	<b>173</b>	<b>16</b>	<b>(7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>182</b>

### 3.8 Emprunts et dettes financières

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/14	31/12/13
Emprunts bancaires et avances conditionnées	(3 922)	(3 825)
Emprunts liés aux crédits baux	(397)	(129)
Dettes financières à LT dues à plus d'un an	(4 319)	(3 954)
Emprunts bancaires et avances conditionnées	(375)	(695)
Emprunts liés aux crédits baux	(185)	(105)
Part à moins d'un an des dettes financières	(560)	(800)
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>(4 879)</b>	<b>(4 754)</b>

### 3.9 Fournisseurs et autres créditeurs

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/14	31/12/13
Fournisseurs	3 470	5 154
Subventions	301	597
Dettes fiscales et sociales	1 182	1 407
Autres dettes	523	518
<b>Fournisseurs et autres créditeurs</b>	<b>5 476</b>	<b>7 676</b>

## B. NOTES SELECTIONNEES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

### 3.10 Ventilation du chiffre d'affaires

- Par destination géographique

<i>(en milliers d'euros)</i>	S1-14		S1-13		2013	
Europe de l'Ouest	806	56%	1 016	64%	2 160	70%
Europe de l'Est	42	3%	183	12%	288	9%
Moyen Orient, Afrique	446	31%	99	6%	206	7%
Amériques	19	1%	49	3%	78	3%
Asie / Pacifique	115	8%	230	15%	338	11%
<b>Total</b>	<b>1 428</b>	<b>100%</b>	<b>1 577</b>	<b>100%</b>	<b>3 070</b>	<b>100%</b>

### 3.11 Autres produits de l'activité

<i>(en milliers d'euros)</i>	S1-14	S1-13	2013
Subventions	1 267	573	2 427
Crédit d'impôt recherche	462	599	1 273
Autres produits	67	50	87
<b>Autres produits de l'activité</b>	<b>1 795</b>	<b>1 222</b>	<b>3 787</b>

### 3.12 Amortissements et provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	S1-14	S1-13	2013
Immobilisations incorporelles	59	37	97
Immobilisations corporelles	454	122	422
Plus et moins values sorties d'immobilisations	39	272	272
Dotations aux amortissements	553	431	791
Dotations aux provisions	18	29	81
Reprises de provisions	(7)	0	(115)
<b>Dotations (nettes) opérationnelles courantes</b>	<b>563</b>	<b>460</b>	<b>757</b>
Dotations non courantes	-	-	-
Plus et moins values sorties d'immobilisations	-	(486)	(486)
<b>Dotations (nettes) opérationnelles</b>	<b>563</b>	<b>(26)</b>	<b>271</b>

### 3.13 Autres produits et charges opérationnels

Le Groupe a enregistré en 2013 une charge comptable non courante de 336 K€ correspondant au montant d'un équipement de production détruit lors d'un sinistre, net du produit de l'indemnité d'assurance à recevoir. Les charges non courantes sur le premier semestre 2014 correspondent principalement aux frais liés à l'introduction en Bourse de la Société qui n'ont pas été imputés en diminution de la prime d'émission pour une valeur de 55 K€, et les produits non courants à un complément d'indemnité d'assurance pour 86 K€.

### 3.14 Impôts sur les résultats

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>S1-14</u>	<u>S1-13</u>	<u>2013</u>
Impôt à payer au titre de l'exercice	2	1	35
Impôts différés	84	98	91
<b>Charge d'impôts</b>	<b>86</b>	<b>99</b>	<b>126</b>

### 3.15 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>S1-14</u>	<u>S1-13</u>	<u>2013</u>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	7 258 527	5 181 091	5 181 091
Effet dilutif des options	609 042	691 492	1 039 806
Nombre d'actions après effet des intruments dilutifs	<u>7 867 569</u>	<u>5 872 583</u>	<u>6 220 897</u>
Résultat net part du groupe	(5 809)	(3 430)	(8 510)
Résultat net de base par action	(0,80)	(0,66)	(1,64)
Résultat net dilué par action	(0,80)	(0,66)	(1,64)

Le nombre d'actions émises et intégralement libérées au 30 juin 2014 s'élève à 9 061 306 actions d'une valeur nominale unitaire de 0,05 €. 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

### 3.16 Périmètre et méthodes de consolidation

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

Sociétés	Pays	30/06/14	31/12/13	Notes
<b>Sociétés consolidées par intégration globale</b>				
McPhy Energy S.A.	France	Mère	Mère	Conception, fabrication et commercialisation
McPhy Italia Sprl	Italie	100%	100%	Conception, fabrication et commercialisation
McPhy Deutschland GmbH	Allemagne	100%	100%	Fabrication et commercialisation
<b>Sociétés consolidées par mise en équivalence</b>				
Hycan	France	33%	33%	

### 3.17 Effectifs

Les effectifs de la Société et de ses filiales consolidées par intégration globale s'élèvent à 85 personnes au 30 juin 2014 (74 personnes au 31/12/2013).

### 3.18 Transactions entre les parties liées

Néant.

### 3.19 Informations sectorielles

(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	2 148	1 075	3 223	-	3 223
Inter-secteur	-	-	-	-	-
Produits par secteur	<u>2 148</u>	<u>1 075</u>	<u>3 223</u>	<u>-</u>	<u>3 223</u>
Résultat opérationnel courant	<u>(1 802)</u>	<u>(3 705)</u>	<u>(5 506)</u>	<u>-</u>	<u>(5 506)</u>
Actifs non courants	3 682	8 963	12 645	(4 513)	8 132
Actifs courants	3 850	27 436	31 286	(370)	30 916
Total actif	<u>7 532</u>	<u>36 399</u>	<u>43 931</u>	<u>(4 883)</u>	<u>39 048</u>
Passifs non courants	3 511	1 487	4 997	-	4 997
Passifs courants	6 521	4 565	11 086	(4 883)	6 203
Total passif	<u>10 032</u>	<u>6 051</u>	<u>16 083</u>	<u>(4 883)</u>	<u>11 200</u>

<i>(en milliers d'euros)</i> <b>S1-13</b>	<b>Industrie</b>	<b>Energie</b>	<b>Totaux</b>	<b>Eliminations</b>	<b>Consolidé</b>
Produits des activités courantes	2 041	758	2 799		2 799
Inter-secteur	323	-	323	(323)	-
Produits par secteur	<u>2 364</u>	<u>758</u>	<u>3 122</u>	<u>(323)</u>	<u>2 799</u>
Résultat opérationnel courant	<u>(998)</u>	<u>(1 950)</u>	<u>(2 948)</u>	<u>-</u>	<u>(2 948)</u>
Actifs non courants	2 811	5 466	8 277	(1 168)	7 109
Actifs courants	8 895	2 001	10 896	(329)	10 567
Total actif	<u>11 706</u>	<u>7 467</u>	<u>19 173</u>	<u>(1 497)</u>	<u>17 676</u>
Passifs non courants	735	902	1 636	-	1 636
Passifs courants	2 300	6 425	8 725	(1 497)	7 228
Total passif	<u>3 035</u>	<u>7 327</u>	<u>10 361</u>	<u>(1 497)</u>	<u>8 864</u>
<i>(en milliers d'euros)</i> <b>2013</b>	<b>Industrie</b>	<b>Energie</b>	<b>Totaux</b>	<b>Eliminations</b>	<b>Consolidé</b>
Produits des activités courantes	4 043	2 814	6 857		6 857
Inter-secteur	1 277	425	1 702	(1 702)	-
Produits par secteur	<u>5 320</u>	<u>3 239</u>	<u>8 559</u>	<u>(1 702)</u>	<u>6 857</u>
Résultat opérationnel courant	<u>(1 830)</u>	<u>(6 092)</u>	<u>(7 922)</u>	<u>-</u>	<u>(7 922)</u>
Actifs non courants	2 870	6 169	9 039	(1 349)	7 690
Actifs courants	2 226	7 122	9 348	(99)	9 249
Total actif	<u>5 096</u>	<u>13 291</u>	<u>18 387</u>	<u>(1 448)</u>	<u>16 939</u>
Passifs non courants	182	4 437	4 619	-	4 619
Passifs courants	2 781	7 088	9 869	(1 448)	8 421
Total passif	<u>2 963</u>	<u>11 525</u>	<u>14 488</u>	<u>(1 448)</u>	<u>13 040</u>

## RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

### I. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

#### Introduction en Bourse de la Société

La société a procédé à une augmentation de capital à hauteur de 32 M€ par voie d'émission de 3.880.215 actions nouvelles, par compensation de créances et en numéraire par voie d'offre au public. Les titres de la Société ont été admis aux négociations sur le marché réglementé Euronext Paris (compartiment C) en date du 25 mars 2014.

En application de la méthode préférentielle, les frais relatifs à l'introduction en Bourse et l'augmentation de capital corrélative ont été imputés sur le montant des primes d'émission afférentes à l'augmentation. Les frais d'émission ont été imputés hors effet d'impôts dans les capitaux propres pour un montant de 2,6 M€.

#### Déménagement du site de production italien

Les activités italiennes ont été déménagées sur un nouveau site de production de 5.000 m<sup>2</sup> au cours du mois de mai. Ce site permettra d'accompagner le développement anticipé des ventes d'électrolyseurs de petite et moyenne capacité.

### II. COMMENTAIRES SUR LES DONNEES CHIFFREES CONSOLIDEES

– Normes IFRS - en M€	S1 2014	S1 2013	Rappel 2013
Chiffre d'affaires	1,4	1,6	3,1
Autres produits de l'activité	1,8	1,2	3,8
<b>Produits des activités courantes</b>	<b>3,2</b>	<b>2,8</b>	<b>6,9</b>
Charges de personnel	(3,4)	(2,8)	(5,7)
Autres charges opérationnelles	(4,7)	(2,4)	(8,3)
Dotations aux amortissements et provisions	(0,6)	(0,5)	(0,8)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(5,5)</b>	<b>(2,9)</b>	<b>(7,9)</b>
Autres produits et charges non courants	(0,0)	(0,3)	(0,3)
Coût de l'endettement financier net	(0,3)	(0,0)	(0,1)
Charge d'impôt sur le résultat	(0,1)	(0,1)	(0,1)
<b>Résultat net</b>	<b>(5,8)</b>	<b>(3,4)</b>	<b>(8,5)</b>

## 1. Chiffre d'affaires

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Variation</u>	<u>%</u>
Premier Trimestre	774	515	259	50%
Deuxième Trimestre	654	1 062	-408	-38%
<b>Premier semestre</b>	<b>1 428</b>	<b>1 577</b>	<b>-149</b>	<b>-9%</b>

Le Groupe a enregistré sur le premier trimestre de l'exercice 2014 un niveau d'activité en forte croissance par rapport à la même période l'année précédente. En revanche, le volume d'activité s'est inscrit en retrait de 0,4 M€ au deuxième trimestre par rapport au T2-2013 qui avait connu un niveau d'activité très élevé.

Sur les six premiers mois de l'année, les ventes s'élèvent à 1,4 M€, en retrait de 149 K€ par rapport au premier semestre 2013.

L'intégralité du chiffre d'affaires est réalisé sur le segment Industries (les subventions relatives aux démonstrateurs sur le segment Energie étant enregistrées en Autres produits de l'activité).

Répartition géographique du chiffre d'affaires :

<i>En milliers d'euros</i>	<u>S1-14</u>		<u>S1-13</u>		<u>2013</u>	
Europe de l'Ouest	806	56 %	1 016	64 %	2 160	70%
Europe de l'Est	42	3 %	183	12 %	288	9%
Moyen-Orient Afrique	446	31 %	99	6 %	206	7%
Amériques	19	1 %	49	3 %	78	3%
Asie Pacifique	115	8 %	230	15 %	338	11%
<b>Total</b>	<b>1 428</b>	<b>100 %</b>	<b>1 577</b>	<b>100 %</b>	<b>3 070</b>	<b>100 %</b>

## 2. Résultats consolidés de la Société et de ses filiales

Les charges de personnel se sont élevées à 3,4 M€ sur le premier semestre, contre 2,8 M€ au S1-13. Cette variation s'explique principalement par l'effet de l'intégration de l'équipe électrolyseurs d'Enertrag. L'effectif passe de 74 personnes au 31 décembre 2013 à 85 personnes au 30 juin 2014.

Au global, après prise en compte de ces éléments, la perte opérationnelle courante ressort à 5,5 M€, contre 2,9 M€ sur la même période l'année précédente (-5 M€ au deuxième semestre 2013).

Après prise en compte du coût de l'endettement financier pour 0,3 M€, et de l'impôt pour 0,1 M€, le résultat net s'établit à -5,8 M€, soit une perte nette par action de 0,80 €.

### 3. Autres éléments

L'actif net au 30 juin 2014 s'élève à 27,8 M€, et peut se synthétiser comme suit :

	<u>ACTIF</u>		<u>PASSIF</u>
Goodwill	2,5 M€	Passifs non courants	5,0 M€
Autres actifs non courants	5,6 M€	Passifs courants	6,2 M€
Actifs courants	6,1 M€		
Cash et équivalent	24,8 M€		

Après introduction en Bourse de la Société, la trésorerie, nette l'endettement, s'élève à 19,8 M€ au 30 juin 2014, contre un endettement net de 1,5 M€ au 30 juin 2013. Le ratio de gearing (endettement net sur fonds propres) passe de 39 % au 31/12/13 à -71 % au 30/06/14.

### 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>
Capacité d'autofinancement	4,6 M€	Augmentation de capital (IPO)	29,5 M€
Variation du BFR	1,9 M€	Nouveaux emprunts	0,5 M€
Remboursement d'emprunts	0,4 M€	Autres	0,1 M€
Investissements non financiers	1,7 M€		
Investissements financiers	4,0 M€		
<hr/>		<hr/>	
Trésorerie à la clôture	20,7 M€	Trésorerie à l'ouverture	6,1 M€

### III. **TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIEES**

Néant

### IV. **RISQUES ET INCERTITUDES**

En dehors des risques mentionnés au chapitre Facteurs de risques du Prospectus d'introduction en Bourse de la Société (visa AMF n° 14-063 en date du 28 février 2014), 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**

La Société entend utiliser les fonds recueillis à l'occasion de son introduction en Bourse pour financer la mise en œuvre de sa stratégie, et plus particulièrement :

- Poursuivre ses efforts commerciaux, incluant le renforcement des équipes de vente par le recrutement de responsables commerciaux sur les quatre zones clés de développement du Groupe (Amériques, Europe de l'Est / Russie, Asie et la zone Moyen-Orient / Afrique) ainsi que de financer les frais de structure de la Société ;
- Augmenter les capacités de production pour pouvoir absorber le fort développement commercial attendu ;
- Améliorer la compétitivité des solutions de stockage de l'hydrogène et augmenter le déploiement de la technologie.

## **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 du Directoire

## **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 résumés de la société MCPHY ENERGY pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- à la vérification des informations financières données dans le rapport semestriel d'activité ;

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

Nous précisons que, la société n'étant pas tenue précédemment d'établir des comptes semestriels consolidés résumés, l'information comparative au 30 juin 2013 n'a pas fait l'objet d'un examen limité.

### **I. Opinion sur les comptes consolidés**

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 lors d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalie 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.

### **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 ont porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés

Annemasse et Neuilly-sur-Seine et, le 30 juillet 2014  
Les Commissaires aux Comptes

Audit Eurex

Deloitte & Associés

Claude MAURICE

Laurent HALFON