

MCPHY ENERGY

Rapport Financier Semestriel

30 juin 2023



Table des Matières

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE	3
ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL	4
TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS	5
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS.....	6
INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2023	7
1. INFORMATIONS RELATIVES A L'ENTREPRISE.....	7
1.1. Faits marquants de la période.....	7
1.2. Evénements postérieurs à la clôture.....	8
2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES.....	9
2.1. Principes généraux	9
2.2. Périmètre et méthodes de consolidation	9
2.3. Conversion des éléments en devises	9
2.4. Recours à l'utilisation d'estimations	10
2.5. Information sectorielle	10
2.6. Recherche et développement	10
3. NOTES SELECTIONNEES SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTATS CONSOLIDES.....	11
3.1. Immobilisations incorporelles.....	11
3.2. Immobilisations corporelles	12
3.3. Impôts différés.....	12
3.4. Stocks	12
3.5. Clients et autres débiteurs	13
3.6. Trésorerie et équivalents de trésorerie	13
3.7. Provisions pour risques et charges.....	13
3.8. Emprunts et dettes financières	14
3.9. Autres passifs courants.....	14
3.10. Chiffre d'affaires	15
3.11. Autres produits de l'activité.....	15
3.12. Amortissements et provisions.....	15
3.13. Taux effectif d'impôt attendu sur l'année et pris en compte	15
3.14. Résultat par action.....	15
3.15. Périmètre et méthodes de consolidation	16
3.16. Effectifs	16
3.17. Transactions avec les parties liées	16
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ.....	17
1. FAITS MARQUANTS ET ACTIVITÉ.....	17
2. ÉVÈNEMENTS POST CLÔTURE	17
3. COMMENTAIRES SUR LES DONNEES CHIFFREES CONSOLIDEES.....	18
3.1. Activité commerciale	19
3.2. Résultats consolidés	19
3.3. Perspectives	19
3.4. Autres éléments.....	20
4. TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIEES.....	20
5. RISQUES ET INCERTITUDES	21
RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	22
1. RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL.....	22
2. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	22
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE	23
Conclusion sur les comptes.....	23
Vérification spécifique.....	23

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

ACTIF (K EUR)	NOTES	30/06/2023	31/12/2022
Ecart d'acquisition	3.1	2 487	2 487
Immobilisations incorporelles	3.1	8 146	7 601
Immobilisations corporelles	3.2	27 058	18 051
Autres actifs		13 166	12 857
Actifs d'impôts différés	3.3	66	66
ACTIFS NON COURANTS		50 923	41 064
Stocks	3.4	14 819	12 015
Clients et autres débiteurs	3.5	21 231	19 118
Actifs d'impôts exigibles		1 436	1 101
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.6	96 968	135 463
ACTIFS COURANTS		134 454	167 697
TOTAL ACTIFS		185 377	208 761

PASSIF (K EUR)	NOTES	30/06/2023	31/12/2022
Capital		3 356	3 355
Primes d'émission		171 255	191 621
Actions propres		(1 088)	(895)
Résultats accumulés non distribués		(61 993)	(59 151)
CAPITAUX PROPRES GROUPE		111 529	134 930
Intérêts minoritaires		-	-
CAPITAUX PROPRES		111 529	134 930
Subventions d'investissement		2 500	2 500
Emprunts et dettes financières - part à plus d'un an	3.8	4 842	4 505
Provisions - part à plus d'un an	3.7	7 269	2 482
Passifs d'impôts différés	3.3	685	688
Autres créditeurs		-	-
PASSIFS NON COURANTS		15 296	10 175
Emprunts et dettes financières échus à moins d'un an	3.8	1 680	1 552
Provisions - part à moins d'un an	3.7	2 910	5 651
Fournisseurs et autres créditeurs	3.9	14 549	18 222
Autres passifs courants	3.9	39 413	38 230
PASSIFS COURANTS		58 552	63 656
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		185 377	208 761

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

K EUR	NOTES	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Chiffre d'affaires	3.10	7,032	5,214	16,062
Autres produits de l'activité	3.11	690	534	1,882
PRODUITS DES ACTIVITES COURANTES		7,722	5,748	17,943
Achats consommés		(6,221)	(5,147)	(16,025)
Variation des stocks d'en-cours et produits finis		1,000	(44)	125
Charges de personnel		(11,193)	(7,892)	(17,654)
Charges externes		(12,815)	(9,622)	(21,038)
Impôts et taxes		(83)	(97)	(190)
Dotation aux amortissements	3.12	(1,162)	(667)	(1,774)
Dotation aux dépréciations et provisions	3.12	(2,094)	(1,640)	222
Autres produits et charges d'exploitation		-	-	-
Résultat opérationnel courant		(24,845)	(19,360)	(38,390)
Autres produits et charges opérationnels		(8)	(477)	(57)
Résultat opérationnel		(24,853)	(19,837)	(38,447)
Autres produits et charges financiers		1,541	302	701
Coût de l'endettement financier brut		(187)	(98)	(314)
Coût de l'endettement financier net		1,354	204	388
Impôts sur les bénéfices	3.13	(7)	(38)	(97)
Résultat des ME		-	-	-
Résultat net des activités ordinaires poursuivies		(23,506)	(19,671)	(38,157)
Résultat des activités destinées à être cédées ou abandonnées		-	-	-
Résultat net de la période		(23,506)	(19,671)	(38,157)

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

K EUR	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Résultat net de la période	(23 506)	(19 671)	(38 157)
Dotations nettes aux amortissements & provisions	3 218	1 812	1 285
Autres produits et charges calculés	349	292	698
Plus et moins-values de cession	-	(160)	248
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRES COUT DE L'ENDETTEMENT NET ET IMPOT	(19 939)	(17 726)	(35 926)
Coût de l'endettement financier net	144	(261)	312
Charge (produit) d'impôt	(328)	38	(1 003)
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L'ENDETTEMENT NET ET IMPOT	(20 123)	(17 948)	(36 617)
Impôts versés (crédits d'impôts)	(10)	(6)	684
Diminution (augmentation) des stocks	(2 796)	(1 897)	(7 764)
Diminution (augmentation) des clients	(2 990)	(4 242)	(1 127)
Diminution (augmentation) des aut. débiteurs	546	(3 517)	(5 358)
Augmentation (diminution) des fournisseurs	(5 627)	3 390	8 626
Augmentation (diminution) des aut. créditeurs	2 746	4 357	(2 156)
Subventions d'exploitation reçues	(1 565)		26 853
FLUX NETS DE TRESORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITE OPÉRATIONNELLE	(29 819)	(19 862)	(16 859)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(1 014)	(1 890)	(4 081)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(6 631)	(1 183)	(9 008)
Acquisition d'immobilisations financières	(309)	(12 000)	(12 435)
Subventions d'investissement reçues	-	-	2 500
FLUX NETS DE TRESORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENTS	(7 954)	(15 073)	(23 024)
Sommes reçues augmentation de capital	20	95	95
Cession (acquisition) nette d'actions propres	-	-	-
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	36	-	(0)
Remboursements d'emprunts	(839)	(499)	(1 744)
FLUX NETS DE TRESORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	(782)	(404)	(1 649)
Incidences des variations des cours de devises	61	-	(162)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE	(38 495)	(35 339)	(41 693)
TRÉSORERIE D'OUVERTURE	135 463	177 155	177 155
TRÉSORERIE DE CLOTURE	96 968	141 815	135 463

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 du groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
Situation Au 1er janvier 2022	27 939 095	3 353	201 855	(32 467)	(1 237)	127	980	172 611	-	172 611
Imputation pertes antérieures			(10 327)	10 327				-		-
Augmentation de capital								-		-
Exercice de bons d'émission d'actions								-		-
Options & BSPCE	20 000	2	93					95		95
Exercice de bons de souscriptions d'actions								-		-
Coût des paiements en actions							698	698		698
Autres variations						(105)	156	51		51
Autres éléments du résultat global						(148)	55	(93)		(93)
Résultat de la période				(38 157)				(38 157)		(38 157)
Variation des actions propres					342		(617)	(275)		(275)
Situation Au 31 décembre 2022	27 959 095	3 355	191 621	(60 297)	(895)	(126)	1 272	134 930	-	134 930
Imputation pertes antérieures			(20 386)	20 386				-		-
Augmentation de capital								-		-
Exercice de bons d'émission d'actions								-		-
Options & BSPCE	4 000	0	20					20		20
Exercice de bons de souscriptions d'actions								-		-
Coût des paiements en actions							349	349		349
Autres variations						9		9		9
Autres éléments du résultat global						57		57		57
Résultat de la période				(23 506)				(23 506)		(23 506)
Variation des actions propres					(193)		(139)	(331)		(331)
Situation Au 30 juin 2023	27 963 095	3 356	171 255	(63 417)	(1 088)	(60)	1 482	111 529	-	111 529

INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2023

1. INFORMATIONS RELATIVES A L'ENTREPRISE

McPhy Energy est une société anonyme de droit français qui a été constituée en 2007 (la « **Société** »). Spécialiste des équipements de production et distribution d'hydrogène, la Société et ses filiales (ensemble le « **Groupe** » ou « **McPhy** ») contribuent au déploiement mondial de l'hydrogène bas-carbone comme solution pour la transition énergétique, dans les secteurs de l'industrie, la mobilité et l'énergie.

Concepteur, fabricant et intégrateur d'équipements d'hydrogène, McPhy dispose actuellement de trois centres de développement, ingénierie et production en Europe (France, Italie, Allemagne) ainsi que d'une Gigafactory en cours de construction à Belfort. Les filiales à l'international du Groupe assurent une large couverture commerciale à ses solutions hydrogène innovantes.

La Société, dont le siège social est situé au 79 rue Général Mangin, 38100 Grenoble, est cotée à Paris sur le compartiment B d'Euronext Paris.

Les informations communiquées en annexe aux comptes consolidés font partie intégrante des états financiers consolidés de McPhy au 30 juin 2023 arrêtés par le Conseil d'Administration de la Société du 27 juillet 2023.

1.1. Faits marquants de la période

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2023 ressort à 7,0 M€. Ce chiffre représente une croissance de +35 % par rapport aux données publiées du 1^{er} semestre 2022, et reste stable en comparaison du chiffre 2022 retraité de la reprise de deux stations de recharge d'ancienne génération. Bien que solide, la performance du Groupe a cependant été impactée par le report du contrat CEOG, un des grands projets dans lesquels McPhy est partie prenante. Le Groupe a en revanche bénéficié sur le semestre de la contribution de contrats dont le démarrage est désormais effectif, à l'image de VEO-ArcelorMittal et HYPE. Le chiffre d'affaires se répartit entre la fourniture d'électrolyseurs de grande capacité McLyzer et de la gamme Piel (59 %) et la fourniture de stations (41 %).

La dynamique commerciale est illustrée sur ce semestre par les deux premiers contrats significatifs remportés par McPhy dans le domaine industriel :

- McPhy est partie prenante d'un ambitieux projet d'acier bas-carbone avec ArcelorMittal et VEO, avec la construction d'une usine pilote d'électrolyse à Eisenhüttenstadt en Allemagne, en collaboration avec l'université technique de Brandebourg. McPhy fournira deux électrolyseurs McLyzer d'une puissance de 1 MW et assurera un contrat de service d'une durée de cinq ans,
- McPhy est également engagé dans la réalisation d'un projet de « métal vert » avec le Groupe Plansee. McPhy fournira un électrolyseur McLyzer 800-30 qui sera installé sur le site de Reutte, en Autriche, et assurera également les services de maintenance de l'équipement à long terme.

Le Groupe a par ailleurs signé un accord avec le conglomérat indien Larsen & Toubro (L&T) aux termes duquel McPhy a accordé une licence exclusive sur sa technologie d'électrolyse alcaline pressurisée pour la fabrication d'électrolyseurs. L&T prévoit de construire une usine de fabrication d'électrolyseurs à grande échelle (Gigawatt) en Inde, sur la base de la technologie McPhy, afin de répondre aux besoins du marché indien ainsi que de certaines zones géographiques déterminées¹. Ce partenariat permet à McPhy de démarrer son expansion au-delà du marché européen, notamment en Inde, un marché à fort potentiel dont la capacité de production d'hydrogène bas-carbone devrait atteindre au moins 5 millions de tonnes par an d'ici à 2030.

Finalement, ces nouvelles références se traduisent par des prises de commandes fermes de 10,9 M€ au 1^{er} semestre 2023, et portent le carnet de commandes à 33,4 M€ au 30 juin 2023, en progression de + 9% par rapport au 31 décembre 2022.

1.2. Événements postérieurs à la clôture

- Dans le cadre du projet Djewels d'hydrogène vert, McPhy a signé un contrat pour la fourniture d'électrolyseurs *Augmented McLyzer* sur le site de Delfzijl, aux Pays-Bas. Ce dernier, d'une capacité de 20 MW, sera construit par Technip Energies et opéré par HyCC (détenteur à 100% de Djewels B.V.). Avec une capacité de production de 3 000 tonnes par an à partir d'énergie renouvelable et d'eau, il s'agit d'un projet innovant et de grande taille dont les autres entreprises parties prenantes incluent Gasunie, DeNora et Hincio.
- Sur la base des informations à la disposition du Groupe à ce jour, une reprise prochaine serait attendue du projet CEOG, concernant la construction de la Centrale Électrique de l'Ouest Guyanais. Toutefois, le redémarrage effectif du projet devrait prendre plusieurs mois.
- McPhy s'est également associé à Dyneff pour la mise en service de la première station à hydrogène installée sur autoroute en France. Cette nouvelle référence permet ainsi à McPhy de se positionner à la pointe du marché naissant de la mobilité hydrogène sur autoroute appelé à se développer dans le cadre du plan Repower EU de la Commission européenne.

¹ La licence inclut à ce jour, outre l'Inde, les pays du Conseil de coopération du Golfe (Arabie saoudite, Émirats arabes unis, Oman, Qatar, Koweït, Bahreïn) et l'Association sud-asiatique pour la coopération régionale (Bangladesh, Sri Lanka, Népal, Bhoutan, Maldives).

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 2023.

Les comptes semestriels consolidés résumés ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

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 2022.

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 disponibles sur le site internet de la Commission Européenne : https://ec.europa.eu/commission/index_fr.

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. Le périmètre de consolidation du Groupe ne comporte que des sociétés consolidées par intégration globale, puisque la Société, entité consolidante, détient dans ces sociétés une participation majoritaire qui lui en donne le contrôle (Cf. Note 3.15 du présent rapport).

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 SA.

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 S1-2023	Cours moyen S1-2022	Cours de clôture 30/06/23	Cours de clôture 30/06/22
Dollar singapourien	SGD	1,444	1,557	1,473	1,456
Dollar américain	USD	1,081	1,152	1,087	1,048

2.4. Recours à l'utilisation d'estimations

La préparation des états financiers requiert, de la part de la Direction Générale, 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,
- l'activation d'éventuels impôts différés au titre des déficits reportables,
- la durée d'utilisation des actifs détenus par la société,
- les provisions pour indemnités de départ à la retraite,
- 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.

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 conduit à identifier les secteurs opérationnels sur la base du *reporting* interne utilisé par la société. McPhy Energy a un seul segment opérationnel identifiable sur lequel le Groupe est en mesure de communiquer conformément à la norme IFRS 8.

2.6. Recherche et développement

Les immobilisations incorporelles et les frais de recherche sont comptabilisés dans les charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus, conformément à la norme IAS 38.

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 normatifs sont réunis. Dans le cas où les critères normatifs ne sont pas remplis, les frais de recherche et développement sont alors compris dans les charges de l'exercice au cours duquel ils sont constatés.

Au titre du 1^{er} semestre 2023, les frais de recherche et développement capitalisés s'élèvent à 0,6 M€, par rapport à 1,4 M€ au 1^{er} semestre 2022.

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

A NOTES SUR LE BILAN

3.1. Immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	Ecarts d'acquisition	Concessions, brevets, licences	Capitalisation	Autres	Total
Valeurs brutes					
Au 31 décembre 2022	2 487	1 400	6 208	1 031	11 126
Autres acquisitions	-	128	553	333	1 014
Cessions / virements internes	-	-	-	-	-
Autres variations	-	121	-	(513)	(391)
Au 30 juin 2023	2 487	1 649	6 761	851	11 749
Amortissements cumulés et dépréciations					
Au 31 décembre 2022	-	1 038	-	-	1 038
Amortissements de la période	-	78	-	-	78
Autres variations	-	-	-	-	-
Au 30 juin 2023	-	1 116	-	-	1 116
Valeurs nettes au 31 décembre 2022	2 487	363	6 208	1 031	10 089
Valeurs nettes au 30 juin 2023	2 487	534	6 761	851	10 633

L'écart d'acquisition n'est pas amorti et fait l'objet d'un test de dépréciation à chaque clôture annuelle.

La Société n'a pas identifié d'indice de perte de valeur au 30 juin 2023.

3.2. Immobilisations corporelles

En milliers d'euros	Terrains et constructions	Matériel et outillages	Autres corporels	Total
Valeurs brutes				
Au 31 décembre 2022	8 581	4 469	12 363	25 413
Acquisitions	1 122	187	7 277	8 586
Contrats de location	599	-	(25)	574
Cessions / virements internes	280	(4)	88	365
Au 30 juin 2023	10 583	4 652	19 703	34 938
Amortissements cumulés et dépréciations				
Au 31 décembre 2022	1 821	3 724	1 816	7 361
Amortissements de la période	186	146	114	446
Amortissements contrats location	74	84	(55)	104
Cessions/virements internes	-	(4)	(27)	(31)
Au 30 juin 2023	2 081	3 951	1 848	7 880
Valeurs nettes au 31 décembre 2022	6 761	744	10 547	18 051
Valeurs nettes au 30 juin 2023	8 502	701	17 855	27 058

Les acquisitions d'autres immobilisations corporelles comprennent les montants enregistrés en immobilisation en cours au titre d'une part, de la construction de la Gigafactory d'électrolyseurs pour 5.4 M€ portant le total à 14.0 M€ et d'autre part, le développement des moyens de tests dans l'usine de San Miniato.

3.3. Impôts différés

En milliers d'euros	31/12/2022	Impact réserves	Impact OCI	Impact résultat	30/06/2023
Provision retraite - IDR	42	-	-	-	42
Autres IDA sociaux	15	-	-	-	15
ECA/ECP	(41)	-	-	-	(41)
Contrats de location	50	-	-	0	50
Impôts différés - actif	66	-	-	0	66
Autres IDP sociaux	(665)	-	-	-	(665)
Contrats de location	(23)	-	-	4	(20)
Impôts différés - passif	(688)	-	-	4	(685)

L'appréciation du Groupe conduit à ne pas activer de déficit reportable, en France comme à l'étranger.

3.4. Stocks

En milliers d'euros	30/06/2023	31/12/2022
Stocks MP, fournitures et aut. appro.	13 357	11 449
Stocks - en-cours de production	1 199	201
Stocks -pds finis et intermédiaires	551	550
Valeurs brutes	15 107	12 200
Provisions	287	184
Valeurs nettes	14 819	12 015

3.5. Clients et autres débiteurs

En milliers d'euros	30/06/2023	31/12/2022
Clients et comptes rattachés	12 619	9 661
Etat et autres organismes	3 681	4 921
Charges constatées d'avance	680	361
Divers	4 465	4 421
Valeurs brutes	21 445	19 363
Provisions	(213)	(246)
Valeurs nettes	21 232	19 118

Le poste « Clients et comptes rattachés » comprend :

- Des créances clients à hauteur de 6 121 K€, dont l'analyse de risques n'a pas révélé de dépréciation additionnelle à constater,
- Des actifs de contrats en application de l'IFRS 15 pour 6 496 K€.

Le poste « Divers » comprend principalement des acomptes versés aux fournisseurs pour 3 553 K€.

3.6. Trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers d'euros	30/06/2023	31/12/2022
Dépôts à court terme	96 629	135 365
Dépôts à vue	-	-
Disponibilités et assimilés	339	98
Valeurs brutes	96 968	135 463

3.7. Provisions pour risques et charges

En milliers d'euros	31/12/2022	Dotations	Utilisations	Reprises non utilisées	Autres variations	30/06/2023
Litiges	-	-	-	-	-	-
Pensions et départs en retraite	418	83	-	-	(10)	492
Autres risques et charges	5 665	3 241	(1 223)	(400)	-	7 283
Provisions pour garanties	2 050	516	(162)	-	-	2 404
Provisions pour risques et charges	8 133	3 840	(1 785)	-	(10)	10 179
Non-courant	2 482	3 371	(1 274)	(400)	3 089	7 269
Courant	5 651	469	(111)	-	(3 099)	2 910
	8 133	3 840	(1 385)	(400)	(10)	10 179

Sur la période, au niveau des provisions pour autres risques et charges, une dotation nette de 1 618 K€ a été enregistrée, dont 913 K€ au titre des pertes à terminaison et engagements sur des contrats en cours, et 704 K€ lié à la garantie technique de la base installée d'électrolyseurs (net de la reprise sans utilisation de 400 K€).

3.8. Emprunts et dettes financières

En milliers d'euros	31/12/2022	Emissions	Rbrsmnts	Reclass	30/06/2023
Emprunts bancaires	730	-	-	(50)	680
Autres emprunts et dettes assimilées - non courant	195	37	(0)	-	232
Contrats de location	3 580	-	-	351	3 931
Dettes financières non courantes	4 505	37	(0)	301	4 842
Emprunts bancaires	125	-	(75)	50	100
Autres emprunts et dettes assimilées - courant	51	-	-	-	51
Contrats de location	1 376	1 124	(620)	(351)	1 529
Dettes financières courantes	1 552	1 124	(695)	(301)	1 680

3.9. Autres passifs courants

En milliers d'euros	30/06/2023	31/12/2022
Subventions	29 797	30 784
Dettes fiscales et sociales	4 734	4 502
Autres dettes	590	489
Produits constatés d'avance sur contrats	3 292	2 455
Produits constatés d'avance sur accord de licence	1 000	-
Autres passifs courants	39 413	38 230

Le poste « Subventions » comprend pour un montant de 25,3 M€ le premier versement par Bpifrance au titre de l'aide publique octroyée dans le cadre du dispositif européen PIIEC pour le projet de Gigafactory d'électrolyseurs à Belfort, déduction faite de la quote-part reconnue en diminution des dépenses éligibles encourues au cours de l'exercice 2022 et du 1er semestre 2023.

B NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

3.10. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2023 s'établit à 7 032 K€, comparé à 5 214 K€ au 30 juin 2022.

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Chiffre d'affaires - FRANCE	2 908	2 745	7 346
Chiffre d'affaires - ALLEMAGNE	2 321	966	5 748
Chiffre d'affaires - ITALIE	1 803	1 502	2 967
Chiffre d'affaires	7 032	5 214	16 062

3.11. Autres produits de l'activité

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	30/06/2022
Subventions d'exploitation	300	40
Autres CIR non reclassables produit ou ch. d'impôts	335	400
Autres produits	50	89
Produits excep. s/ exercices antérieurs	5	5
Autres produits de l'activité	690	534

3.12. Amortissements et provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	30/06/2022
Dot./Amt. & dép. immo. incorporelles	78	65
Dot./Amt. & dép. immo. corporelles	1 084	761
Plus et moins values sorties d'immobilisations	-	(160)
Dotations aux amortissements	1 162	667
Dotations aux provisions	3 936	3 331
Reprises de provisions	(1 842)	(1 691)
Dotations (nettes) opérationnelles courantes	3 257	2 306

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

La Société ne projette pas d'avoir une charge d'impôt significative à supporter au titre de l'exercice 2023, compte tenu des déficits ordinaires reportables en France et à l'étranger.

3.14. Résultat par action

Le résultat par action au 30 juin 2023 ressort à (0,84) €, comparé à (0,71) € au 30 juin 2022.

	30/06/2023	30/06/2022
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	27 859 593	27 892 107
Effet dilutif des options	90 913	355 070
Nombre d'actions après effet des instruments dilutifs	27 950 506	28 247 177
Résultat net part du groupe <i>(en milliers d'euros)</i>	(23 506)	(19 671)
Résultat par action (€)	(0,84)	(0,71)

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.

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	30/06/23	30/06/22	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

3.16. Effectifs

Les effectifs de la Société et de ses filiales consolidées par intégration globale s'élèvent à 232 personnes au 30 juin 2023 par rapport à 178 personnes au 30 juin 2022.

3.17. Transactions avec les parties liées

Aucune transaction significative avec des parties liées n'est intervenue au cours de la période.

Se reporter également à la Section 4 du Rapport Semestriel d'activité ci-après.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

1. FAITS MARQUANTS ET ACTIVITÉ

La dynamique commerciale est illustrée sur le 1^{er} semestre 2023 par les deux premiers contrats significatifs remportés par McPhy dans le domaine industriel :

- McPhy est partie prenante d'un ambitieux projet d'acier bas-carbone avec ArcelorMittal et VEO, avec la construction d'une usine pilote d'électrolyse à Eisenhüttenstadt en Allemagne, en collaboration avec l'université technique de Brandebourg. McPhy fournira deux électrolyseurs McLyzer d'une puissance de 1 MW chacun et assurera un contrat de service d'une durée de cinq ans,
- McPhy est également engagé dans la réalisation d'un projet de « métal vert » avec le Groupe Plansee. McPhy fournira un électrolyseur McLyzer 800-30 qui sera installé sur le site de Reutte, en Autriche, et assurera également les services de maintenance de l'équipement à long terme.

Le Groupe a par ailleurs signé un accord avec le conglomérat indien L&T aux termes duquel McPhy a accordé une licence exclusive sur sa technologie d'électrolyse alcaline pressurisée pour la fabrication d'électrolyseurs. L&T prévoit de construire une usine de fabrication d'électrolyseurs à grande échelle (Gigawatt) en Inde, sur la base de la technologie McPhy, afin de répondre aux besoins du marché indien ainsi que de certaines zones géographiques déterminées². Ce partenariat permet à McPhy de démarrer son expansion au-delà du marché européen, notamment en Inde un marché à fort potentiel dont la capacité de production d'hydrogène bas-carbone devrait atteindre au moins 5 millions de tonnes par an d'ici à 2030.

2. ÉVÈNEMENTS POST CLÔTURE

- Dans le cadre du projet Djewels d'hydrogène vert, McPhy a signé un contrat pour la fourniture d'électrolyseurs *Augmented McLyzer* sur le site de Delfzijl, aux Pays-Bas. Ce dernier, d'une capacité de 20 MW, sera construit par Technip Energies et opéré par HyCC (détenteur à 100% de Djewels B.V.). Avec une capacité de production de 3 000 tonnes par an à partir d'énergie renouvelable et d'eau, il s'agit d'un projet innovant et de grande taille dont les autres entreprises parties prenantes incluent Gasunie, DeNora et Hincio.
- Sur la base des informations à la disposition du Groupe à ce jour, une reprise prochaine serait attendue du projet CEOG, concernant la construction de la Centrale Électrique de l'Ouest Guyanais. Toutefois, le redémarrage effectif du projet devrait prendre plusieurs mois.
- McPhy s'est également associé à Dyneff pour la mise en service de la première station à hydrogène installée sur autoroute en France. Cette nouvelle référence permet ainsi à McPhy de se positionner à la pointe du marché naissant de la mobilité hydrogène sur autoroute appelé à se développer dans le cadre du plan Repower EU de la Commission européenne.

² La licence inclut à ce jour, outre l'Inde, les pays du Conseil de coopération du Golfe (Arabie saoudite, Émirats arabes unis, Oman, Qatar, Koweït, Bahreïn) et l'Association sud-asiatique pour la coopération régionale (Bangladesh, Sri Lanka, Népal, Bhoutan, Maldives).

3. COMMENTAIRES SUR LES DONNEES CHIFFREES CONSOLIDEES

<i>Normes IFRS - en M€</i>	S1 2023	S1 2022	Rappel 2022
Chiffre d'affaires	7,0	5,2	16,1
Autres produits	0,7	0,5	1,9
Produits des activités courantes	7,7	5,7	17,9
Achats consommés	(5,2)	(5,2)	(15,9)
Charges de personnel	(11,2)	(7,9)	(17,7)
Charges externes	(12,9)	(9,7)	(21,1)
Dotations aux amortissements et provisions	(3,3)	(2,3)	(1,6)
Résultat opérationnel courant	(24,8)	(19,4)	(38,4)
Autres produits et charges non courants	0,0	(0,5)	0,4
Résultat financier	1,4	0,2	(0,0)
Charge d'impôt sur le résultat	(0,0)	(0,0)	(0,1)
Résultat net	(23,5)	(19,7)	(38,2)

3.1. Activité commerciale

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2023 ressort à 7,0 M€. Ce chiffre représente une croissance de +35% par rapport aux données publiées du 1^{er} semestre 2022, et reste stable en comparaison du chiffre 2022 retraité de la reprise de deux stations de recharge d'ancienne génération. Bien que solide, la performance du Groupe a cependant été impactée par le report du contrat CEOG, un des grands projets dans lesquels McPhy est partie prenante. Le Groupe a en revanche bénéficié sur le semestre de la contribution de contrats dont le démarrage est désormais effectif, à l'image de VEO-ArcelorMittal et HYPE.

Répartition géographique du chiffre d'affaires :

(en milliers d'euros)	S1-23		S1-22		2022	
Europe	6 338	90%	4 837	93%	15 405	96%
Moyen Orient, Afrique	258	4%	27	1%	154	1%
Amériques	82	1%	113	2%	162	1%
Asie / Pacifique	353	5%	237	5%	352	2%
Total	7 031	100%	5 214	100%	16 073	100%

3.2. Résultats consolidés

Au cours du 1^{er} semestre 2023, le Groupe a poursuivi sa stratégie de développement commercial et industriel. Elle se traduit par une hausse des charges courantes liée d'une part, aux dépenses d'innovation et de R&D, et d'autre part, aux ressources d'ingénierie en projets et services.

Dans ce contexte, les charges de personnel ont progressé de +42 % reflétant le recrutement de 30 nouveaux salariés durant le semestre (et de 54 au cours des 12 derniers mois), portant l'effectif au 30 juin 2023 à 232 salariés. Les autres charges externes s'élèvent à 12,9 M€ au 1^{er} semestre 2023 principalement afin de renforcer l'expertise du Groupe en matière industrielle et technique.

En conséquence, l'EBITDA s'établit à -21,6 M€, comparé à -17,1 M€ au 1^{er} semestre 2022. Le Résultat Opérationnel ressort à -24,8 M€, et le Résultat Financier est en forte progression à 1,4 M€, grâce à l'impact favorable de la hausse des taux sur les placements de trésorerie. Le Résultat Net s'affiche à -3,5 M€, par rapport à -19,7 M€ sur la même période en 2022.

La consommation nette de trésorerie s'est élevée à -38,5 M€ au 1^{er} semestre 2023, impactée par les investissements relatifs à la construction de la Gigafactory, et l'augmentation du besoin en fonds de roulement liée au développement de l'activité. Au 30 juin 2023, McPhy dispose d'une position de trésorerie de 97,0 M€, comparé à 135,5 M€ au 31 décembre 2022, et de la latitude financière nécessaire à la poursuite de ses projets.

3.3. Perspectives

Compte tenu de son carnet de commandes, et du délai de réalisation des projets lié à leur taille et à leur complexité, McPhy anticipe une croissance à deux chiffres de son chiffre d'affaires en 2023.

Le Groupe poursuivra ses investissements industriels, notamment la construction de sa Gigafactory à Belfort pour un montant estimé de 20 M€ en 2023, dont la livraison reste prévue au 1^{er} semestre 2024.

3.4. Autres éléments

L'actif net au 30 juin 2023 s'élève à 152,6 M€, et peut se synthétiser comme suit (*en millions d'euros*) :

ACTIF	
Ecart d'acquisition	2,5
Autres actifs non courants	48,4
Actifs courants	37,5
Trésorerie et équivalents	97,0
PASSIF	
Passifs non courants	(15,3)
Passifs courants	(58,6)
ACTIF NET	111,5

L'évolution de la trésorerie dans la composition de l'actif peut se synthétiser comme suit (*en millions d'euros*) :

Trésorerie à l'ouverture au 1^{er} janvier 2023	135,5
EMPLOIS	
Besoin d'autofinancement	(19,9)
Augmentation du besoin en fonds de roulement	(8,3)
Subventions d'exploitation reçues	(1,6)
Investissements nets	(8,0)
Remboursement d'emprunts	(0,8)
RESSOURCES	
Augmentation de capital	0,0
Nouveaux emprunts	0,0
Trésorerie à la clôture au 30 Juin 2022	97,0

4. TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIEES

Aucune transaction significative avec des parties liées n'est intervenue au cours de la période.

Il est cependant précisé que :

- le contrat de collaboration entre EDF, Hynamics et McPhy Energy se rapportant à la réalisation d'essais ayant pour objet la validation expérimentale d'un usage industriel d'électrolyseur sur le site EDF R&D Lab les Renardières (en vertu d'un accord en date du 24 juin 2022, et tel que modifié par avenants en date du 2 janvier 2023 et 7 février 2023), dont l'échéance était prévue au 30 juin 2023, a été étendue (par avenant en date du 5 juillet 2023) jusqu'au 31 juillet 2023 ;
- le contrat d'assistance technique entre Technip Energies France et McPhy Energy Deutschland se rapportant à la mise en service d'un électrolyseur (en vertu d'un accord en date du 22 décembre 2022) est arrivée à échéance au cours du 1^{er} semestre 2023 (fin février 2023).

Enfin, comme mentionné dans les événements postérieurs à la clôture, McPhy a également conclu début juillet 2023 les accords commerciaux se rapportant au projet Djewels, auxquels Technip Energies était partie (co-fournisseur)³.

³ Il est indiqué qu'à cette date Technip Energies N.V., société mère du groupe Technip Energies, avait cessé ses fonctions en tant qu'administrateur au sein de la Société (depuis le 1^{er} juin 2023). A la date du présent rapport, des discussions sont en cours entre le Groupe et Technip Energies concernant leur partenariat et les accords s'y rapportant (tels que décrits dans le Document d'enregistrement universel 2022 de la Société (Section 8.4 – Contrats Importants).

5. RISQUES ET INCERTITUDES

En dehors des risques mentionnés au chapitre « Facteurs de risques » du Document d'Enregistrement Universel de l'exercice 2022 déposé auprès de l'AMF, la Direction Générale n'identifie pas au cours de ce semestre la survenance de risques nouveaux.

RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1. RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Jean-Baptiste Lucas, Directeur Général

2. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de McPhy Energy SA et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 27 juillet 2023

Jean-Baptiste Lucas
Directeur Général



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Période du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

Aux actionnaires de la société MCPHY ENERGY

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, relatifs à la période du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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.

Juigny et Paris-La Défense, le 27 juillet 2023

Les commissaires aux comptes

SARL AUDIT EUREX

Deloitte & Associés

Guillaume BELIN

Hélène DE BIE