

Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle

ENGIE EPS SA

Période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019

RBB Business advisors
133 bis, rue de l'Université
75007 Paris

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

BDO France - Léger & Associés
43-47 av de la Grande Armée
75116 Paris

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

ENGIE EPS SA

Période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos statuts et 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 ENGIE EPS SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019, 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.

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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 3.1.1 « Normes applicables pour l'établissement des comptes » de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés qui expose les impacts liés à la première application de la norme IFRS 16 « contrats de location ».

2. Vérification spécifique

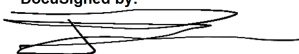
Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris, le 30 septembre 2019


Les Commissaires aux Comptes,

RBB Business advisors

DocuSigned by:

0E44589A37C0492...

Jean-Baptiste Bonnefoux

BDO France - Léger & Associés

DocuSigned by:

8A0E9091E23D472...

Eric Picarle

2 ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

2.1 Compte de résultat consolidé

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (montants en Euro)	NOTES	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Chiffre d'affaires		2 626 522	15 540 960	1 428 893
Autres produits		32 607	119 721	42 792
PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES	4.1	2 659 129	15 660 681	1 471 685
Coûts des biens et services vendus	4.2	(1 592 391)	(10 983 399)	(1 094 152)
MARGE BRUTE		1 066 738	4 677 282	377 532
% sur Chiffre d'affaires		41%	30%	26%
Frais de personnel	4.3	(3 099 999)	(4 352 366)	(2 186 498)
Autres charges d'exploitation	4.4	(1 031 840)	(1 647 802)	(712 701)
Autres frais de R&D et opérations industrielles	4.5	(288 288)	(3 279 710)	(248 793)
EBITDA - hors stock-options et plan d'intéressement ⁽¹⁾	4.6	(3 353 390)	(4 602 596)	(2 770 459)
Amortissements	4.7	(1 487 957)	(1 655 407)	(634 923)
Pertes de valeur et autres provisions	4.8	(419 686)	(289 038)	(63 166)
Produits et charges non-récurrents	4.9	(782 727)	(2 627 433)	(1 506 077)
Stock-options et BSA	4.10	(702 486)	(2 723 817)	(1 165 957)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	4.11	(6 746 245)	(11 898 290)	(6 140 582)
Produits et charges financiers nets	4.12	(165 573)	(692 014)	(797 998)
Réévaluation de la dette liée aux BSA de la Banque Européenne d'Investissement (IFRS 2) et autres effets du remboursement par anticipation du financement BEI	4.28	0	3 777 134	3 777 134
Impôts sur les sociétés	4.13	758 275	78 532	53 163
RÉSULTAT NET	4.14	(6 153 543)	(8 734 638)	(3 108 282)
Attribuable à :		0		
Actionnaires de la société-mère		(6 153 543)	(8 734 638)	(3 108 282)
Autres		0	0	0
RÉSULTAT NET PAR ACTION		(0,48)	(0,83)	(0,35)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation		12 766 860	10 525 521	8 816 135
Résultat net dilué par action		(0,48)	(0,83)	(0,35)

⁽²⁾ EBITDA hors stock-options et plan d'intéressement est une mesure de performance non-IFRS (cf note 3.8 et 4.6)

2.2 Etat consolidé des autres éléments du résultat global

AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL (montants en Euro)	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
BÉNÉFICE (DÉFICIT) NET	(6 153 543)	(8 734 638)	(3 108 282)
Écarts de change sur activités d'exploitation à l'étranger	(4 437)	(156)	8 484
Gains et (pertes) actuariels sur les avantages du personnel	(106 488)	(43 733)	5 867
Autres éléments du bénéfice (déficit) global de l'exercice, net d'impôt	(110 924)	(43 889)	14 350
Total éléments du résultat global, net d'impôt	(6 264 467)	(8 778 527)	(3 093 932)
Attribuable aux actionnaires de la société mère	(6 264 467)	(8 778 527)	(3 093 932)

2.3 Bilan consolidé

ACTIF (montants en Euro)	NOTES	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Immobilisations corporelles	4.15	3 238 849	1 294 653	732 618
Immobilisations incorporelles	4.16	7 988 719	7 986 470	6 723 850
Investissements dans des entités consolidées selon la méthode de la mise en équivalence	4.17	996	996	
Autres actifs financiers non courants	4.18	143 227	143 227	74 287
TOTAL DE L'ACTIF NON COURANT		11 371 792	9 425 346	7 530 755
Créances commerciales et autres débiteurs	4.19	8 855 916	8 164 968	2 171 071
Stocks	4.20	3 153 814	3 052 853	8 942 062
Autres actifs courants	4.21	3 181 856	1 981 965	1 154 696
Actifs financiers courants	4.21	435 500	350 000	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.22	4 423 931	10 860 527	3 900 009
TOTAL DE L'ACTIF COURANT		20 051 017	24 410 314	16 167 838
TOTAL ACTIF		31 422 809	33 835 660	23 698 593
PASSIF (montants en Euro)	NOTES	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Capital émis	4.23	2 553 372	2 553 372	1 915 029
Primes d'émission	4.23	48 147 696	48 843 750	20 550 878
Autres réserves	4.23	4 603 320	4 932 184	5 753 829
Report à nouveau	4.23	(38 298 766)	(30 296 289)	(30 297 493)
Bénéfice / (Déficit) de l'exercice avant réévaluation de la dette liée aux BSA de la Banque Européenne d'Investissement (IFRS 2)	4.23	(6 153 543)	(12 511 771)	(6 885 416)
Total des capitaux propres avant variation de la dette vs Banque Européenne d'Investissement (IFRS 2) et réserve IFRS 15 pour première adoption	4.23	10 852 078	13 521 244	(8 963 172)
Réévaluation de la dette liée aux BSA de la Banque Européenne d'Investissement (IFRS 2) - Impact sur résultat Net	4.23	0	3 777 134	3 777 134
Total des capitaux propres	4.23	10 852 078	17 298 378	(5 186 038)
Avantages du personnel	4.24	5 047 361	4 226 240	2 075 652
Passifs financiers non courants	4.28	4 704 560	1 810 167	2 313 179
Autres éléments du passif non courant	4.27	1 619 796	0	0
Impôts différés passifs non courants	4.25	16 494	16 494	61 890
TOTAL DU PASSIF NON COURANT		11 388 211	6 052 901	4 450 721
Dette fournisseurs	4.26	4 310 379	5 513 949	3 952 702
Autres éléments du passif courant	4.27	3 149 166	2 709 845	5 658 747
Passifs financiers courants	4.28	1 722 975	2 240 696	14 822 462
Impôts sur les sociétés		0	19 892	0
TOTAL DU PASSIF COURANT		9 182 519	10 484 381	24 433 911
TOTAL PASSIF		31 422 809	33 835 660	23 698 593

2.4 Tableau consolidé de variation des capitaux propres

ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES (montants en Euro)	CAPITAL SOCIAL	PRIME D'ÉMISSION	RESERVE STOCK- OPTIONS ET BSA	AUTRES RESERVES	REPORT A NOUVEAU	BÉNÉFICE (DÉFICIT) DE L'EXERCICE	Total des capitaux propres avant réévaluation de la dette liée aux BSA de la Banque Européenne d'investissement (IFRS 2)	Réévaluation de la dette liée aux BSA de la Banque Européenne d'investissement (IFRS 2)- Impact sur résultat Net	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES
Capitaux propres au 31 décembre 2017	1 687 925	19 451 395	6 604 909	(173 645)	(20 198 389)	(5 923 291)	1 448 905	(3 086 219)	(1 637 314)
Première adoption d'IFRS 15 au 1er janvier 2018	0	0	0	0	(1 074 563)	0	(1 074 563)	0	(1 074 563)
Affectation du résultat de l'exercice précédent	0	0	0	0	(9 009 510)	5 923 291	(3 086 219)	3 086 219	0
Stock-options et bons de souscription d'actions	0	0	(1 453 787)	0	0	0	(1 453 787)	0	(1 453 787)
Augmentation de capital par apport des actionnaires	865 446	29 392 355	0	0	0	0	30 257 801	0	30 257 801
Autres Variations	0	0	0	(1 560)	(13 671)	0	(15 231)	0	(15 231)
Bénéfice / (Déficit) net	0	0	0	0	0	(12 511 771)	(12 511 771)	3 777 134	(8 734 638)
Total éléments du résultat global, net d'impôt	0	0	0	(43 733)	(156)	0	(43 889)	0	(43 889)
Capitaux propres au 31 décembre 2018	2 553 372	48 843 750	5 151 122	(218 938)	(30 296 289)	(12 511 771)	13 521 245	3 777 134	17 298 379
Affectation du résultat de l'exercice précédent	0	0	0	(27 704)	(8 706 934)	12 511 771	3 777 134	(3 777 134)	0
Stock-options et bons de souscription d'actions	0	0	(181 831)	0	0	0	(181 831)	0	(181 831)
Augmentation de capital par apport des actionnaires	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres Variations	0	(696 055)	0	(12 841)	708 895	0	(1)	0	(1)
Bénéfice / (Déficit) net	0	0	0	0	0	(6 153 543)	(6 153 543)	0	(6 153 543)
Total éléments du résultat global, net d'impôt	0	0	0	(106 488)	(4 437)	0	(110 926)	0	(110 926)
Capitaux propres au 30 juin 2019	2 553 372	48 147 695	4 969 291	(365 971)	(38 298 766)	(6 153 543)	10 852 078	0	10 852 078

2.5 Tableau consolidé des flux de trésorerie

CASH FLOW STATEMENT (amounts in Euro)	NOTES	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Net Income or Loss	4.14	(6 153 543)	(8 734 638)	(3 108 282)
Non-cash adjustment to reconcile profit before tax to net cash flows		0	(357 655)	0
Revaluation of European Investment Bank warrants liabilities (IFRS 2) and other impacts of EIB loan prepayment	4.28	0	(3 777 134)	(3 777 134)
Amortisation and depreciation	4.7	1 487 957	1 655 407	634 923
Impairment and write down	4.8	419 686	289 038	63 166
Stock option and incentive plans impact	4.10	702 486	(1 466 296)	643 962
Defined Benefit Plan	4.24	319 914	443 411	147 364
Non-cash variation in bank debts	4.28	0	488 338	88 904
Working capital adjustments				
Decrease (increase) in tax assets	4.13	(318 851)	719 544	714 203
Decrease (increase) in trade and other receivables and prepayments	4.19	(1 976 338)	(4 362 766)	5 410 135
Decrease (increase) in inventories	4.20	(100 961)	1 780 617	(4 108 592)
Increase (decrease) in trade and other payables	4.26	(1 203 826)	3 224 791	2 340 922
Increase (decrease) in SARs Liability	4.23	(289 110)	0	0
Increase (decrease) in non current assets and liabilities	4.24	113 925	2 686 501	(820 065)
Net cash flows from operating activities		(6 998 662)	(7 410 842)	(1 770 494)
Investments				
Net Decrease (Increase) in intangible assets	4.16	(1 174 207)	(3 137 602)	(992 234)
Net Decrease (Increase) in tangible assets	4.15	(208 878)	(780 971)	(81 199)
Net Decrease (Increase) due to IFRS 16 FTA	4.15	(2 051 318)	0	0
Net cash flows from investments activities		(3 434 402)	(3 918 573)	(1 073 433)
Financing				
Increase (decrease) in bank debts	4.28	3 996 468	(12 304 402)	1 179 811
Shareholders cash injection		0	30 257 801	1 326 586
Investments in company accounted for using the equity method		0	(996)	0
Net cash flows from financing activities		3 996 468	17 952 403	2 506 397
EPS S.A. net cash and cash equivalent at Period Beginning				
Net cash and cash equivalent at the beginning of the period		10 860 527	4 237 540	4 237 540
NET CASH FLOW FOR THE PERIOD		(6 436 596)	6 622 988	(337 530)
NET CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		4 423 931	10 860 527	3 900 009

3 REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes consolidés résumés reflètent la situation comptable de la société ENGIE EPS S.A. (la « Société » ou « ENGIE EPS ») et de ses filiales.

Les comptes consolidés résumés du Groupe au 30 juin 2019 ont été arrêtés et approuvés par le Conseil d'administration du 30 septembre 2019.

3.1 Principes comptables et évolution des méthodes

Les états financiers consolidés du Groupe EPS au 30 juin 2019 sont établis en euro et conformément aux normes IFRS publiées par l'IASB, telles qu'adoptées par l'Union européenne et conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne comprennent pas toutes les informations requises lors de la préparation des comptes consolidés annuels et doivent par conséquent, être lus de manière concomitante avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2018.

À l'exception des changements mentionnés ci-après, les règles et méthodes comptables sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2018.

A la date d'arrêt des comptes semestriels 2019, les nouveaux textes applicables obligatoirement pour la première fois par les sociétés cotées européennes sont les suivants :

3.1.1 Nouvelles méthodes

IFRS 16 – Contrats de location

Le 13 janvier 2016, l'IASB a publié la norme IFRS 16 « Contrats de location » qui remplace la norme IAS 17 et ses interprétations IFRIC et SIC. IFRS 16 élimine la distinction entre location financement et location simple. Pour les contrats qualifiés de locations conformément à IFRS 16, un preneur constate un droit d'utilisation et un passif locatif au bilan. L'évaluation du passif locatif correspond à la valeur actualisée des paiements locatifs sur la durée du contrat de location. Au compte de résultat, la charge de location est éliminée et remplacée par un amortissement du droit d'utilisation et des charges financières. Ce traitement a pour conséquence une amélioration de l'EBITDA.

Le Groupe a adopté IFRS 16 à compter du 1er janvier 2019 et a appliqué la méthode rétrospective modifiée. Conformément à cette méthode, l'information comparative n'est pas retraitée. Au 1er janvier 2019, un droit d'utilisation et un passif locatif sont reconnus au bilan pour le même montant, soit 2 051 k€. La première application n'a pas d'impact dans les capitaux propres au 1er janvier 2019.

Pour la première application d'IFRS 16 au 1er janvier 2019, le Groupe a opté pour les simplifications pratiques prévues par la norme permettant d'exclure les locations dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à 12 mois à la date de transition.

L'estimation de la durée a été réalisée au cas par cas et prend en compte les options de renouvellement dont la probabilité d'exercice est raisonnablement certaine et les options de résiliation dont la probabilité d'exercice n'est pas raisonnablement certaine. Après la transition, l'estimation de la durée est revue si un événement

significatif ou un changement significatif dans les circonstances qui sont sous le contrôle du preneur survient et a un impact sur cette estimation.

Le Groupe utilise les exemptions prévues par IFRS 16 et ne constate donc pas de droit d'utilisation et de passif locatif pour les locations dont la durée est de 12 mois ou moins (« de location à court terme») et les locations pour lesquelles l'actif sous-jacent est de faible valeur (« actifs de faible valeur »). Les paiements relatifs à ces locations sont constatés linéairement comme des charges au compte de résultat.

Les passifs locatifs correspondent à des locations immobilières de bureaux et de sites industriels à Milan, Cosio Valtellina, Rivoli et Point Saint Martin. Les passifs locatifs sont évalués à la valeur actualisée des paiements locatifs résiduels, actualisés en utilisant le taux d'intérêt marginal du preneur. Ce taux a été déterminé en se fondant sur le taux d'intérêt marginal du Groupe ajusté conformément à IFRS 16 et prenant en compte la durée résiduelle des contrats au 1er janvier 2019. La méthodologie utilisée pour la détermination du taux d'intérêt marginal reflète le profil des paiements locatifs et leur durée. Le taux moyen pondéré appliqué aux passifs locatifs était de 2,26% à la date de transition. A la date de transition, aucun impôt différé n'a été constaté en lien avec l'application d'IFRS 16.

Le tableau ci-dessous présente les effets de la norme IFRS 16 sur les soldes d'ouverture au 1er janvier 2019 :

ACTIF (montants en Euro)	31/12/2018	IFRS 16	01/01/2019
Immobilisations corporelles	1 294 653	2 051 318	3 345 971
Immobilisations incorporelles	7 986 470		7 986 470
Investissements dans des entités consolidées selon la méthode de la mise en équivalence	996		996
Autres actifs financiers non courants	143 227		143 227
Autres actifs non courants	0		0
TOTAL DE L'ACTIF NON COURANT	9 425 346	2 051 318	11 476 664
Créances commerciales et autres débiteurs	8 164 968		8 164 968
Stocks	3 052 853		3 052 853
Autres actifs courants	1 981 965		1 981 965
Actifs financiers courants	350 000		350 000
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 860 527		10 860 527
TOTAL DE L'ACTIF COURANT	24 410 314	0	24 410 314
TOTAL ACTIF	33 835 660	2 051 318	35 886 978
PASSIF (montants en Euro)	31/12/2018	IFRS 16	01/01/2019
Capital émis	2 553 372		2 553 372
Primes d'émission	48 843 750		48 843 750
Autres réserves	4 932 184		4 932 184
Report à nouveau	(30 296 289)		(30 296 289)
Bénéfice / (Déficit) de l'exercice avant réévaluation de la dette liée aux BSA de la Banque Européenne d'Investissement (IFRS 2)	(12 511 771)		(12 511 771)
Total des capitaux propres avant variation de la dette vs Banque Européenne d'Investissement (IFRS 2) et réserve IFRS 15 pour première adoption	13 521 244	0	13 521 244
Réévaluation de la dette liée aux BSA de la Banque Européenne d'Investissement (IFRS 2) - Impact sur résultat Net	3 777 134		3 777 134
Total des capitaux propres	17 298 378	0	17 298 378
Avantages du personnel	4 226 240		4 226 240
Passifs financiers non courants	1 810 167		1 810 167
Autres éléments du passif non courant	0	1 732 205	1 732 205
Impôts différés passifs non courants	16 494		16 494
TOTAL DU PASSIF NON COURANT	6 052 901	1 732 205	7 785 106
Dette fournisseurs	5 513 949	319 113	5 833 062
Autres éléments du passif courant	2 709 845		2 709 845
Passifs financiers courants	2 240 696		2 240 696
Impôts sur les sociétés	19 892		19 892
TOTAL DU PASSIF COURANT	10 484 381	319 113	10 803 494
TOTAL PASSIF	33 835 660	2 051 318	35 886 978

3.2 Présentation des états financiers

Le groupe Engie EPS présente un compte de résultat utilisant une classification basée sur la nature des dépenses, plutôt que sur leur fonction, car elle fournit des informations plus pertinentes. Pour l'état de la situation financière, un format mixte a été adopté pour présenter les actifs et les passifs courants et non courants comme le permet la norme IAS1. Le tableau des flux de trésorerie est présenté selon la méthode indirecte.

3.3 Devise fonctionnelle et de présentation

Les états financiers consolidés sont établis en euros qui est la devise fonctionnelle et de présentation du groupe Engie EPS. Toutes les informations financières présentées en euros ont été arrondies à l'unité la plus proche.

3.4 Utilisation des estimations

Les états financiers consolidés 2019, en accord avec les principes comptables IFRS, requièrent le recours à des estimations, hypothèses et font appel au jugement pour la détermination de la valeur comptable de certains éléments de l'actif et du passif, produits et charges, ainsi que pour certaines informations données en annexes sur les actifs et passifs éventuels. Les estimations et les hypothèses correspondantes reposent sur des éléments qui sont connus au moment de l'établissement des états financiers, sur l'expérience historique et sur tous autres facteurs jugés utiles et pertinents. Les estimations et leurs hypothèses sous-jacentes sont réexaminées périodiquement. Compte tenu du caractère incertain inhérent à ces modes de valorisation, les montants définitifs peuvent cependant différer de ceux initialement estimés et comptabilisés.

Dans le cadre de la préparation des comptes semestriels 2019, le Groupe a porté une attention particulière aux postes suivants :

- Le montant recouvrable de l'actif immobilisé : qui comprend les « Immobilisations corporelles », les « Immobilisations incorporelles » à durée de vie définie (frais de développement), le goodwill et les « immobilisations financières ». Le Groupe réexamine périodiquement le montant comptabilisé des actifs immobilisés lorsque les événements et les circonstances l'imposent et au minimum une fois par an pour les actifs incorporels à durée de vie indéterminée. L'analyse du montant recouvrable des actifs immobilisés est effectuée en utilisant des estimations et des prévisions des flux de trésorerie futurs reposant sur l'utilisation ou la cession de l'actif considéré, et en appliquant le taux d'actualisation qui convient afin de calculer la valeur actuelle ou la juste valeur de marché moins les frais de vente.
- Les avantages complémentaires de retraite sont mesurés selon une méthode actuarielle qui tient compte de paramètres de nature financière (taux d'actualisation, taux des augmentations de salaires et taux des augmentations des frais de soins de santé), et d'hypothèses sur la réalisation d'événements futurs (taux de mortalité, taux de licenciement et de retraite).
- Les provisions pour créances douteuses qui reposent sur l'estimation des pertes que l'on s'attend à supporter compte tenu de l'expérience passée relative à des créances similaires, des montants impayés actuels et historiques, des opérations de recouvrement, et du suivi de la qualité du risque de crédit des créanciers, des conditions du marché et de la situation économique actuelle et future.
- Les provisions pour stocks obsolètes et à rotation lente ont été déterminées en fonction de l'expérience passée, des tendances historiques et de projections pour les tendances futures.
- Les actifs d'impôts différés sont comptabilisés s'ils sont raisonnablement recouvrables en fonction du futur résultat imposable.

- La juste valeur des actifs et passifs financiers figurent dans les comptes consolidés du Groupe pour le montant auquel l'instrument pourrait être échangé dans le cadre d'une transaction de l'exercice entre des parties agissant de plein gré, à l'exception d'une vente forcée ou d'une liquidation.
- Les transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en instruments de capitaux propres, pour lesquelles l'entité doit évaluer les biens ou les services reçus et l'augmentation de capitaux propres qui en est la contrepartie, directement, à la juste valeur des biens ou services reçus à la date d'évaluation, en fonction des prix de marché éventuellement disponibles, en prenant en compte les caractéristiques et conditions spécifiques auxquelles ces instruments de capitaux propres ont été attribués (sauf si cette juste valeur ne peut être estimée de façon fiable).
- Les transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en trésorerie, pour lesquelles l'entité doit évaluer les biens ou les services acquis, ainsi que le passif encouru, à la juste valeur de ce passif. Jusqu'au règlement du passif, l'entité doit en réévaluer la juste valeur à chaque date de clôture ainsi qu'à la date de règlement, en comptabilisant en résultat de la période toute variation de juste valeur.

3.5 Définition des indicateurs de performance clés

Le Groupe utilise les mesures de performance non-IFRS suivantes :

- L'EBITDA (hors stock-options et plans d'intéressement), calculé comme Marge brute moins Frais de personnel, Autres charges d'exploitation et Autres frais de R&D et opérations industrielles ;
- L'EBITDA (hors stock-options et plans d'intéressement) retraité ajusté des Autres frais de R&D non capitalisées ;
- Le résultat opérationnel retraité, qui est calculé à partir du résultat opérationnel duquel sont retranchés les Charges de stocks options et BSA ainsi que les Produits et charges non récurrents ;
- Investissements en recherche et développement, calculés comme pourcentage des charges R&D capitalisées et non capitalisées sur le chiffre d'affaires total de la période.

Une synthèse de ces indicateurs est présentée en note 3.8.

3.6 Information sectorielle

Le Groupe n'est pas encore organisé en business units/en divisions et les dirigeants n'ont pas encore identifié de secteurs opérationnels au sein du Groupe. Des informations par zone géographique et par activité sont fournies dans la note 4.1 pour le chiffre d'affaires et le carnet de commandes.

3.7 Evolution du périmètre de consolidation

Aucun changement dans le périmètre de consolidation n'est intervenu depuis le 31 décembre 2018 :

Société	Pourcentage de consolidation	30/06/2019
ENGIE EPS	100%	Société mère
EPS Manufacturing	100%	Intégration globale
EPS USA	100%	Intégration globale
EPS ELVI	100%	Intégration globale
MCM	100%	Intégration globale
COMORES ENERGIES NOUVELLES SARL	49%	Mise en équivalence

3.8 Indicateurs clés de performance

INDICATEURS DE PERFORMANCE (montants en Euro)	H1 2019			H1 2018		
	Indicateur	Ajustements	Indicateur retraité	Indicateur	Ajustements	Indicateur retraité
Produits des activités ordinaires	2 659 129	0	2 659 129	1 471 685	0	1 471 685
Coûts des biens et services vendus	(1 592 391)	0	(1 592 391)	(1 094 152)	0	(1 094 152)
Marque brute	1 066 738	0	1 066 738	377 532	0	377 532
Frais de personnel	(3 099 999)	0	(3 099 999)	(2 186 498)	0	(2 186 498)
Autres charges d'exploitation	(1 031 840)	0	(1 031 840)	(712 701)	0	(712 701)
Autres frais de R&D et opérations industrielles	(288 288)	18 705	(269 583)	(248 793)	0	(248 793)
EBITDA - hors stock-options et plan d'intéressement ⁽¹⁾	(3 353 390)	18 705	(3 334 685)	(2 770 459)	0	(2 770 459)
Amortissements	(1 487 957)	0	(1 487 957)	(634 923)	0	(634 923)
Pertes de valeur et autres provisions	(419 686)	319 127	(100 559)	(63 166)	0	(63 166)
Produits et charges non-récurrents	(782 727)	782 727	0	(1 506 077)	1 506 077	0
Stock-options et BSA	(702 486)	702 486	0	(1 165 957)	1 165 957	0
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	(6 746 245)	1 823 045	(4 923 200)	(6 140 582)	2 672 034	(3 468 548)
Produits et charges financiers nets	(165 573)	0	(165 573)	(797 998)	601 059	(196 939)
Réévaluation de la dette liée aux BSA de la Banque Européenne d'Investissement (IFRS 2) et autres effets du remboursement par anticipation du financement BEI	0	0	0	3 777 134	(3 777 134)	0
Impôts sur les sociétés	758 275	0	758 275	53 163	0	53 163
RÉSULTAT NET	(6 153 543)	1 823 045	(4 330 498)	(3 108 283)	(504 040)	(3 612 323)
Frais de R&D capitalisés	1 346 067	0	1 346 067	966 374	0	966 374
Frais de R&D non capitalisés	18 705	0	18 705	28 900	0	28 900
Total frais de R&D	1 364 772	0	1 364 772	995 274	0	995 274
Chiffre d'affaires	2 659 129	0	2 659 129	1 471 685	0	1 471 685
% Frais de R&D sur Chiffre d'affaires	51%	0	51%	68%	0	68%

⁽¹⁾ L'EBITDA hors stock-options et plan d'intéressement est une mesure de performance non-IFRS (cf note 4.6)

Au 30 juin 2019, le total produits des activités ordinaires augmente de 1 187 k€ par rapport au premier semestre 2018. La marge brute s'améliore et passe de 26% au premier semestre 2018 à 41% au 30 juin 2019.

Le résultat opérationnel est impacté par les éléments non récurrents de perte de valeur ainsi que les amortissements et dépréciations de stocks. Les produits et charges non-récurrents représentent un total de 783 k€ et les charges des stock-options et plans d'intéressement pour 702 k€.

Les frais de recherche et développement capitalisés et non capitalisés passent de 995 k€ au 30 juin 2018 à 1 365 k€ au premier semestre 2019, représentant 51% du chiffre d'affaires et confirmant le fort engagement de ENGIE EPS en investissant dans les technologies de pointe.

4 NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

4.1 Produits des activités ordinaires

Augmentation des revenus de 81% par rapport au premier semestre 2018.

La répartition des revenus y compris ceux des activités ordinaires est la suivante :

PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES (montants en Euro)	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Contrats de construction	2 322 178	13 600 234	692 204
Prestations de services	304 344	489 777	258 387
Ventes de marchandises	0	1 450 950	478 301
Chiffre d'affaires	2 626 522	15 540 960	1 428 893
Autres produits	32 607	119 721	42 792
TOTAL PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES	2 659 129	15 660 681	1 471 685

L'augmentation des produits liés aux contrats de construction est principalement liée à l'évolution positive des principaux marchés d'ENGIE EPS : les micro-réseaux dans les îles et les pays émergents et l'aide au réseau dans les économies développées - dans les deux cas en partenariat avec ENGIE. En particulier, déploiement réussi de micro-réseaux tels que les Comores, le Somaliland, la Nouvelle-Calédonie.

La répartition des ventes par entité juridique est la suivante :

PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES (montants en Euro)	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
ENGIE EPS	184 507	1 016 931	214 336
EPS Manufacturing	244 073	737 055	215 379
EPS Eiv	2 230 549	13 906 695	1 041 970
MCM	0	0	0
Eps Inc.	0	0	0
TOTAL PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES	2 659 129	15 660 681	1 471 685

La répartition des Produits des activités ordinaires par zone géographique des clients et des installations est la suivante :

PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES PAR LOCALISATION GÉOGRAPHIQUE DES CLIENTS (montants en Euro)	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
EUROPE	1 133 118	12 882 540	1 444 449
AFRIQUE	1 519 918	2 681 774	35 526
USA	0	96 368	
AMERIQUE LATINE	0	0	(8 290)
ASIE PACIFIQUE	6 092	0	0
TOTAL PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES	2 659 129	15 660 681	1 471 685

PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES PAR LOCALISATION GÉOGRAPHIQUE DES INSTALLATIONS (montants en Euro)	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
EUROPE	594 902	10 338 017	1 418 239
AFRIQUE	1 520 578	2 707 250	35 526
USA	0	43 929	0
AMERIQUE LATINE	214 369	34 258	(8 290)
ASIE PACIFIQUE	329 279	2 537 228	26 210
TOTAL PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES	2 659 129	15 660 681	1 471 685

La part de chiffre d'affaires du Groupe réalisée dans des devises autres que l'Euro n'est pas significative.

Le tableau suivant présente la répartition par activité du chiffre d'affaires :

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITE (montants en Euro)	Total Chiffre d'affaires	%
Solutions de Support au Réseau	649 881	25%
Micro-réseaux	1 799 601	69%
Solutions e-Mobilité	177 040	7%
Total	2 626 522	100%

4.2 Coût des biens et services vendus

La répartition du coût des biens et services vendus au 30 juin 2019 est la suivante :

COÛTS DES BIENS ET SERVICES VENDUS (montants en Euro)	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Coûts des biens vendus/services rendus	(1 844 029)	(10 166 762)	(894 268)
Coûts liés aux Accords de Partenariat Technologiques	0	(1 159 241)	(439 009)
Variation de stock	251 638	342 603	239 124
COÛTS TOTAL DES BIENS ET SERVICES VENDUS	(1 592 391)	(10 983 400)	(1 094 152)

Le coût des produits vendus concerne les achats de matières premières, de consommables et de produits finis pour 1 592 k€ (1 094 k€ au premier semestre 2018) et a augmenté en raison de la croissance du nombre de projets ENGIE EPS et de leur taille.

4.3 Coûts liés au personnel

Le tableau suivant présente les coûts de personnel et leur évolution au cours des exercices financiers suivant :

CHARGES DE PERSONNEL (montants en Euro)	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Salaires et rémunérations	(1 794 928)	(2 509 535)	(1 324 824)
Contributions sociales	(445 691)	(468 327)	(300 816)
Avantages du personnel	(319 914)	(443 411)	(147 364)
Autres frais	(539 465)	(931 093)	(413 494)
TOTAL CHARGES DE PERSONNEL	(3 099 999)	(4 352 366)	(2 186 498)

Les coûts de personnel ont augmenté de 914 k€, passant de 2 186 k€ pour le premier semestre 2018 à 3 100k€ pour le premier semestre 2019.

L'augmentation des salaires et des cotisations sociales s'explique par l'augmentation du nombre d'employés. En effet, l'effectif total au 30 juin 2019 est de 109 (contre 97 au 31 décembre 2018 et 94 au 30 juin 2018).

Les avantages du personnel et les autres coûts (principalement liés aux frais de déplacement) ont augmentés respectivement de 173 k€ et 126 k€ par rapport au premier semestre 2018. L'augmentation des frais de déplacement est principalement liée à la croissance des activités et des projets développés par ENGIE EPS en 2019.

4.4 Autres frais d'exploitation

Les autres frais d'exploitation représentent 1 032 k€ au premier semestre 2019.

Le tableau ci-dessous présente les autres frais exploitation au 30 juin 2019 par rapport à la période précédente.

AUTRES FRAIS D'EXPLOITATION (montants en Euro)	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Frais juridiques et autres frais de conseil	(198 087)	(222 020)	(171 748)
Audit	(136 231)	(97 548)	(31 420)
Déplacements	(174 544)	(221 000)	(41 978)
Maintenance	(103 907)	(182 780)	(73 423)
Services fiscaux et administratifs	(82 667)	(129 861)	(35 213)
Divers	(74 928)	(80 138)	(84 907)
Loyers	(73 464)	(414 529)	(171 620)
Rémunération des administrateurs	(60 000)	(113 772)	(60 000)
Sécurité	(59 613)		
Licences de logiciels	(32 491)	(53 444)	(29 941)
Commissions bancaires	(16 586)	(26 984)	(3 206)
Assurances	(5 387)	(101 136)	(6 866)
Impôts indirects	(13 934)	(4 591)	(2 379)
TOTAL AUTRES FRAIS D'EXPLOITATION	(1 031 840)	(1 647 803)	(712 701)

L'augmentation des autres charges d'exploitation est principalement due à la croissance de la structure d'ENGIE EPS nécessaire pour soutenir la croissance de l'activité. Les principales augmentations concernent les activités liées et le reclassement du coût de l'audit précédemment pris en compte dans les produits et charges non récurrents. La réduction significative des loyers est liée à l'application du nouveau principe IFRS 16.

4.5 Autres frais de recherches et développement et opérations industrielles

Le tableau ci-dessous présente les autres coûts liés aux activités de recherche et développement et aux activités industrielles au 30 juin 2019 par rapport à la période précédente.

AUTRES FRAIS DE RECHERCHES ET DÉVELOPPEMENT ET OPÉRATIONS INDUSTRIELLES (montants en Euro)	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Charges de R&D non capitalisées	(18 705)	(208 482)	(25 200)
Frais d'opérations industrielles	(269 583)	(3 071 228)	(223 593)
TOTAL AUTRES FRAIS DE RECHERCHES ET DÉVELOPPEMENT ET OPÉRATIONS INDUSTRIELLES	(288 288)	(3 279 710)	(248 793)

Ces coûts ont été identifiés sur une ligne distincte du compte de résultat afin de faciliter la compréhension des efforts d'ENGIE EPS d'investir dans des technologies de pointe et d'entreprendre des projets innovants afin de répondre aux exigences de ses clients clés.

Les frais des opérations industrielles au 30 juin 2019 s'élèvent à 270 k€ contre 224 k€ au 30 juin 2018. La hausse s'explique par une activité du Groupe plus importante, surtout en relation à l'assemblage externe et aux services sous-traités à partenaires qualifiés.

L'impact des frais de R & D non capitalisés est de 19 k€ au cours du premier semestre 2019, alors qu'il était égal à 25 k€ au 30 juin 2018. Ce poste est lié au coût des biens et services qui, en raison de leur nature, n'ont pas été capitalisés conformément aux IFRS. Ils se réfèrent aux coûts dont l'efficacité économique et financière avait été limitée, comptabilisés prudemment à un coût de revient au cours des périodes concernées, car, d'un point de vue économique et financier, ils n'auront aucun impact les années suivantes.

4.6 EBITDA (hors stock-options, et plans d'intéressement) (non-IFRS)

Le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement ("EBITDA") au premier semestre 2019 est une mesure non-IFRS qui exclut les dépenses non récurrentes et l'impact comptable des stock-options.

L'EBITDA (hors stock-options et plans d'intéressement) au 30 juin 2019 équivaut à une perte de 3 353 k€ comparée à une perte de 2 770 k€ au 30 juin 2018.

Ce résultat est justifié par la hausse de 42% des frais de personnel et de 45% des autres frais de fonctionnement, principalement en raison d'un engagement important en R & D et parfaitement en ligne avec la croissance prévue de la structure organisationnelle interne et l'exécution du plan stratégique long terme de ENGIE EPS. Cet effet est partiellement compensé par l'impact de l'application de la norme IFRS 16 selon laquelle la charge liée aux loyers à long terme est éliminée et remplacée par la dépréciation de l'actif du droit d'utilisation et des intérêts financiers.

4.7 Amortissements

Les amortissements ont augmenté globalement de 853 k€, passant de 635 k€ au 30 juin 2018 à 1 488 k€ au 30 juin 2019, en raison de l'investissement dans les coûts de développement réalisés en 2018 et 2019.

4.8 Pertes de valeur et autres provisions

Au premier semestre 2019, le poste s'élève à 420 k€, ce qui est lié à la provision pour risque sur le coût d'achèvement des projets futurs et à la réduction de valeur des actifs, comme indiqué dans le tableau suivant:

PERTES DE VALEUR ET AUTRES PROVISIONS (montants en Euro)	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Provisions pour pertes à terminaison sur contrats de construction	0	(289,038)	(63,166)
Dépréciation de stocks et autres actifs non courants	(319,127)		
Provisions sur créances douteuses	(100,560)	0	0
TOTAL PERTES DE VALEUR ET AUTRES PROVISIONS	(419,686)	(289,038)	(63,166)

Au 30 juin 2019, le Groupe a comptabilisé une perte de valeur nette de 420 k€.

Ces pertes de valeur concernent principalement :

- 100 k € liés aux stocks à rotation lente ;
- Dépréciation de 156 k € d'un projet de co-développement R & D pour le nouvel onduleur 1500 vdc. Suite à la résolution de l'accord avec son partenaire précédent, l'onduleur sera développé en interne par ENGIE EPS;
- 58 k € de dépréciation sur un projet spécifiquement lié aux systèmes d'éoliennes. Conformément au recentrage sur les activités classiques décrit au paragraphe 1.2.1 et compte tenu du carnet de commandes et du pipeline en cours, ENGIE EPS a décidé de comptabiliser une perte de valeur sur cet actif ;
- Dépréciation de 101 k € liée à la provision pour créances douteuses.

Au 30 juin 2019, le Groupe n'a identifié aucune perte de valeur sur le goodwill (d'un montant de 1 569 €) résultant des acquisitions d'Elvi Energy et de MCM en 2016.

4.9 Produits et charges non récurrents

ÉLÉMENTS NON RECURRENTS (montants en Euro)	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Coûts de création et développement	(350 340)	0	0
Charges non récurrentes de Consulting, Compta, certif. juridique	(330 016)	(247 025)	(243 047)
Charges non récurrentes de distribution et de développement commercial	(98 767)	(429 181)	(177 332)
Autres	(3 604)	(43 938)	(33 044)
Coûts des fusions et acquisitions	0	(1 385 218)	(913 759)
Charges non récurrentes de transports, communication, évènements	0	(256 709)	(122 208)
Charges non récurrentes sur litiges	0	(48 069)	(12 987)
Charges non récurrentes de R&D	0	(4 700)	(3 700)
Frais d'intégration	0	(212 594)	
TOTAL ÉLÉMENTS NON RECURRENTS	(782 727)	(2 627 433)	(1 506 077)

Cette rubrique regroupe l'ensemble des produits et charges considérés comme non récurrents et relatifs à des phases de croissance et création des fonctions comptabilité, administration et business développement. Ces produits et charges opérationnels, en nombre très limité, ne peuvent pas être qualifiés d'exceptionnels ou d'extraordinaires, mais correspondent à des éléments inhabituels, anormaux et peu fréquents, de montant significatif, que le Groupe présente de manière distincte afin de faciliter la compréhension de la performance opérationnelle courante.

Par rapport au premier semestre 2018, ce poste a diminué de 723 k€, passant de 1 506 k€ à 783k€ au premier semestre 2019.

Ces coûts ne sont pas considérés comme représentatifs d'une activité normale récurrente bien qu'ils aient pu survenir sur les années antérieures et qu'ils pourraient de nouveau survenir dans le futur.

4.10 Plan d'intéressement

Correspond aux plans d'intéressement pour les employés et le management. En 2017, ce poste était lié aux paiements fondés sur actions (stock-options et BSA, décrits au paragraphe 4.10 du Rapport Financier Consolidé 2018 du Groupe) comptabilisées en charge en contrepartie des capitaux propres conformément à IFRS 2.

Conformément au nouveau plan d'intéressement adopté le 6 mars 2018, les options de souscription d'actions et les Bons de Souscription d'actions existants ont été remplacés par des Additional Stock Appreciation Rights (« additional SARs »).

Suite à ce nouveau plan :

- Les options de souscription d'actions et les Bons de Souscription d'actions existants ont été exercés ou levés par leurs bénéficiaires lors de l'offre d'achat simplifiée initiée par ENGIE (par l'intermédiaire de sa filiale GDF International), à l'exception de 200.000 options de souscription d'actions acquises octroyées au Directeur Général qui ont été remplacées par des SARs,
- Les options de souscription d'actions et les Bons de Souscription d'actions non acquis ont été remplacés par des SARs « transformés », attribués de manière individuelle – ces différents SARs correspondant aux prix d'exercice des différentes options de souscription d'actions ou Bons de Souscription d'actions existants et n'étant pas liés à aucune condition de performance, mais seulement à conditions de présence au sein du Groupe ;
- De plus, des SARs assortis de caractéristiques particulières, y compris des conditions de performance (qui devront être satisfaites dans un délai de trois ans), liées à l'atteinte de niveaux de chiffres d'affaires

et d'EBITDA en cohérence avec le Plan Stratégique présenté 2020 et aux taux de rétention des employés de la société au titre des exercices 2018 à 2020 (les « SARs Additionnels »), ont été attribués au Directeur Général et à d'autres dirigeants.

Les SARs et les SARs Additionnels ont un prix plancher de 9,50 euros et de nouvelles périodes d'acquisition. Les SARs ne sont soumis à aucune condition de performance et sont uniquement soumis à une condition de présence. Conformément au nouveau Plan d'Intéressement, adopté le 6 mars 2018, les options de souscription d'actions ou les Bons de Souscription d'actions qui n'ont pas été exercés ou levés par le Président-Directeur Général, le Président du Conseil d'Administration et les membres du Conseil d'Administration ont été remplacés par des SARs (voir paragraphe 15.5 du Document de Référence 2017).

Compte tenu des caractéristiques des SARs accordés et d'un règlement des avantages qui sera fait en trésorerie et non plus en instruments de capitaux propres, ce plan a été qualifié de « Plan réglé en trésorerie » conformément à IFRS 2.

Cette norme ne traite pas spécifiquement du cas des transformations de plans equity-settled en plans cash-settled, comme dans la situation d'EPS ; toutefois, le Board a estimé que cette transaction pouvait être traitée par analogie avec l'exemple IG9 qui explicite notamment :

- le prélèvement sur les capitaux propres pour constituer (tout ou partie) de la dette d'origine ;
- la reconnaissance d'une charge minimum si les conditions du nouveau plan sont défavorables et conduiraient à reconnaître une charge inférieure à celle qui aurait constatée en application de l'ancien plan ;
- l'obligation de constater une dette "cash-settled" en juste valeur à la date de modification dont toutes les variations ultérieures (positives ou négatives) impactent le résultat.

Une fois la transformation effectuée du plan equity en plan cash-settled, le nouveau plan sera traité selon les principes applicables au cash-settled. Seule exception à ce principe, car reprise dans l'exemple IG9, le cas où le nouveau plan serait défavorable (en comparant valeur des titres et conditions d'acquisition à la date de modification aux mêmes données à la date de mise en place du plan equity-settled d'origine). Dans ce cas, on constate bien une charge supplémentaire avec une contrepartie en capitaux propres pour maintenir à minima la charge "service rendu" à hauteur de l'ancienne charge. Pour EPS, à l'inverse, les cours sont plus élevés qu'à la date d'attribution d'origine des plans.

Donc, conformément aux exigences relatives aux transactions dont le paiement est fondé sur des actions et réglées en trésorerie (paragraphe 30-33 d'IFRS 2), EPS a comptabilisé le passif à régler en trésorerie à la date de modification, en fonction de la juste valeur des actions à cette date et des services rendus à cette date. De plus, EPS réévaluera la juste valeur de ce passif à chaque clôture jusqu'à la date de règlement, toute variation de la juste valeur étant comptabilisée en résultat.

Au 30 juin 2019, la juste valeur de cette dette (avant paiement des SARs exercés) s'élève à 3 971 k€ ; et était de 4 190 k€ avant paiement des SAPs exercés au 31 décembre 2018 (soit 814 k€). Les écritures suivantes ont été comptabilisées :

- 182 k€ ont été prélevés sur les capitaux propres. Il s'agit du montant de la charge IFRS 2 constatée au titre de l'ancien plan « réglé en instruments de capitaux propres », requalifié en plan « réglé en trésorerie » suite à la décision du 6 mars. La charge préalablement comptabilisée en résultat n'est pas remise en cause ; la modification de la nature du plan, entraîne le reclassement de capitaux propres à dettes des montant déjà reconnus (conformément à IFRS 2 IG9) ;

- 702 k€ ont été reconnu en résultat et correspondent principalement aux SARs exercés au cours de la période. De plus, il faut considérer aussi la réduction des périodes d'acquisition, ce qui entraîne une accélération dans la reconnaissance de la charge. En effet, par analogie au traitement applicable aux modifications apportées sur des plans « réglés en instruments de capitaux propres », dès lors que les modifications des conditions de

services sont favorables aux bénéficiaires, l'impact de ces modifications doit être comptabilisé à partir de la date de modification

- 289 k€ ont été reconnu en résultat et correspondent aux SARs supplémentaires octroyés au PDG et d'autres membres du Conseil d'Administration.

Sur les années suivantes, cette dette sera réévaluée pour :

- Tenir compte des années supplémentaires de services rendues ;
- Tenir compte de l'évolution de la juste valeur des SARs.

Le tableau suivant présente une synthèse des SARs au cours de la période :

Valeur SARs (amounts in Euro)	SARs nouvelles/ additionnelles	SAR transformés	TOTAL
Clôture 31.12.2018	1 292 237	2 083 523	3 375 760
Augmentation (Charges)	347 575	354 910	702 486
Augmentation (Capitaux propres)	0	181 831	181 831
Exercé et payé	0	(289 110)	(289 110)
Clôture 30.06.2019	1 639 813	2 331 153	3 970 966
Exercé et payé (montants cumulés)	0	(1 103 453)	(1 103 453)

Nombre SARs	SARs nouvelles/ additionnelles	SAR transformés	TOTAL
Clôture 31.12.2018	751 576	509 319	1 260 895
Increase	0	0	0
Exercised and paid	0	(31 439)	(31 439)
Clôture 30.06.2019	751 576	477 880	1 229 456
Total exercé et payé	0	(121 712)	(121 712)

Description des instruments dilutifs et risque de dilution :

Au 30 juin 2019, aucun risque de dilution en relations aux options ou bons de souscription n'a été relevé. Les mandataires sociaux, les membres de la direction et les salariés de la Société ne détiennent aucune participation dans le capital de la Société et il n'existe aucun titre en circulation donnant droit à leurs détenteurs d'accéder au capital de la Société.

L'allocation des SARs au Président-Directeur Général, le Président du Conseil d'Administration et les membres du Conseil d'Administration ont décidés le 6 mars 2018 de remplacer les options non levées et décrites au paragraphe 15.2 du Document de Référence 2017.

4.11 EBIT

Le résultat opérationnel au 30 juin 2019 représente une perte de 6 746 k€, contre une perte de 6 141 k€ au 30 juin 2018.

4.12 Résultat financier net

Le poste comprend les intérêts et les frais sur les comptes bancaires et autres financements, ainsi que les différences de taux de change sur les transactions extra-UE.

RÉSULTAT FINANCIER NET (montants en Euro)	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Intérêts financiers	(138 074)	(345 127)	(181 633)
Intérêts financiers liés à IFRS16	(22 773)	0	0
Écarts de change nets	(4 726)	(18 537)	(15 305)
Revenu Financier	0	357 655	0
Frais financier prêt BEI	0	(686 005)	(601 059)
TOTAL RÉSULTAT FINANCIER NET	(165 573)	(692 014)	(797 998)

Les intérêts financiers liés aux autres lignes de crédit en place s'élèvent à 166 k€, en diminution par rapport au premier semestre 2018, malgré l'impact de la mise en application de la norme IFRS 16.

4.13 Impôts

Le poste comprend des produits et des impôts différés pour un montant de 758 k€ (53 k€ pour le premier semestre 2018). L'augmentation est principalement due à l'actif d'impôt enregistré en 2019 au vu du décret 27.05.15 du ministère de l'Économie et des Finances (Plan national Industria 4.0) pour 746 k€.

4.14 Résultat Net

Au premier semestre 2019, le résultat net du Groupe affiche une perte de 6 154 k€ (3 108 k€ au premier semestre 2018). Au 30 juin 2019, le résultat de base par action représente une perte égale à 0,48 €.

RÉSULTAT NET PAR ACTION (montants en Euro)	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Perte nette (part du groupe) imputable aux détenteurs d'actions ordinaires de la société mère	(6 153 543)	(8 734 638)	(3 108 282)
Nombre moyen pondéré et d'actions ordinaires en circulation	12 766 860	10 525 521	8 816 135
RÉSULTAT NET PAR ACTION	(0,48)	(0,83)	(0,35)

4.15 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles du premier semestre 2019 s'élèvent à 3 239 k€, en hausse de 1 944 k€ par rapport aux 1 295 k€ au 31 décembre 2018. Cela s'explique par la différence entre les investissements réalisés et la charge d'amortissement comptabilisée au cours de la période en plus de l'impact de la nouvelle norme IFRS 16 pour 1 908 k€.

Le tableau suivant décrit les immobilisations corporelles par entité juridique :

Immobilisations corporelles (en Euro)	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
ENGIE EPS	0	0	0
EPS Manufacturing	0	0	0
EPS EMI	3 240 540	1 296 342	734 308
MCM	0	0	0
Eps Inc.	0	0	0
Purchase Price Allocation (PPA)	(1 690)	(1 690)	(1 690)
TOTAL Immobilisations corporelles	3 238 850	1 294 653	732 618

L'évolution des immobilisations corporelles entre fin d'année 2018 et premier semestre 2019 par catégorie d'actif est décrite dans le tableau suivant :

Propriétés, usines, équipement (montant en €)	Immeubles	Installations, machines et matériel technique	Matériel de bureau et informatique	Actifs loués (IFRS 16)	Total
Valeur comptable					
Au 31 Decembre 2018	1 051 908	835 408	454 043	0	2 341 358
Adj. Ouverture	179 202	0	0	0	179 202
Effet IFRS 16	0	0	0	2 051 318	2 051 318
Ajout	149 668	31 323	27 887	0	208 878
Provision	0	0	0	0	0
Au 30 Juin 2019	1 380 778	866 730	481 930	2 051 318	4 780 756
Dépréciation					
Au 31 Decembre 2018	(215 373)	(584 178)	(247 154)	0	(1 046 705)
Adj. Ouverture	(185 532)	0	0	0	(185 532)
Effet IFRS 16	0	0	0	(142 887)	(142 887)
Dépréciation	(107 960)	(28 412)	(30 291)	0	(166 663)
Provision	0	0	0	0	0
Au 30 Juin 2019	(508 865)	(612 590)	(277 445)	(142 887)	(1 541 787)
Valeur comptable net					
Au 31 Decembre 2018	836 535	251 230	206 888	0	1 294 653
Au 30 Juin 2019	871 913	254 140	204 485	1 908 431	3 238 969

Les immobilisations corporelles du premier semestre 2019 s'élèvent à 3 239 k €, contre 1,295 k € au 31 décembre 2018.

L'augmentation est principalement due à la première adoption de la norme IFRS 16 et, en particulier, le Groupe a comptabilisé un actif lié au droit d'utilisation représenté par la location d'immeubles et d'installations à Milan, Cosio Valtellina et Rivoli.

4.16 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles du premier semestre 2019 s'élèvent à 7 999 k€, contre 7 984 k€ au 31 décembre 2018.

Le tableau ci-après illustre la répartition des actifs incorporels entre les entités juridiques du Groupe :

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (montants en Euro)	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
ENGIE EPS	818 584	450 007	294 638
EPS Manufacturing	128 656	155 448	181 838
EPS Elvi	6 089 963	5 806 089	4 511 738
MCM	0	0	0
Eps Inc.	0	0	0
Purchase Price Allocation (PPA)	951 516	1 572 926	1 735 635
TOTAL Immobilisations incorporelles	7 988 719	7 984 469	6 723 850

L'évolution des immobilisations incorporelles entre le 31 décembre 2018 et le 30 juin 2019 par catégorie est présentée dans le tableau suivant :

Immobilisations incorporelles	Brevets et licences à durée de vie définie	Logiciels	Coûts de Développement	Autres immobilisations incorporelles (à amortir)	Goodwill	Total
Valeur Comptable						
Au 31 Decembre 2018	2 354 066	399 658	9 834 611	562 403	1 568 783	14 719 522
Adj. Ouverture	0	0	(297 764)	0	0	(297 764)
Ajout	730	0	1 346 067	46 535	0	1 393 333
Provision	0	0	0	0	0	0
Au 30 Juin 2019	2 354 796	399 658	10 882 915	608 938	1 568 783	15 815 091
Dépréciation						
Au 31 Decembre 2018	(2 198 619)	(253 516)	(4 254 918)	(28 000)	0	(6 735 053)
Adj. Ouverture	0	0	306 096	0	0	306 096
Amortissement	(21 304)	(30 540)	(1 119 501)	(6 942)	0	(1 178 287)
Dépréciation	(6 218)		(212 909)			(219 127)
Provision	0	0	0	0	0	0
Au 30 Juin 2019	(2 226 140)	(284 056)	(5 281 232)	(34 942)	0	(7 826 371)
Valeur comptable net						
Au 31 Decembre 2018	155 448	146 143	5 579 693	534 403	1 568 783	7 984 469
Au 30 Juin 2019	128 656	115 602	5 601 683	573 996	1 568 783	7 988 720

L'augmentation de 1 393 k€ est principalement due à :

- Investissement de 320 k€ pour l'amélioration des systèmes de gestion de l'énergie et du système de gestion de l'énergie (PMS) : ce projet découle de la nécessité d'améliorer les systèmes actuels de gestion de l'énergie et de la gestion de l'énergie pour le fonctionnement de stockages isolés et connectés au réseau, éventuellement en combinaison avec d'autres types d'actifs électriques. En outre, les nouvelles exigences en matière de codes de réseau, d'efficacité et de robustesse plus strictes imposent de réformer l'architecture actuelle du contrôleur d'installation ;
- 150 k€ d'investissement dans le projet d'extension de la plate-forme d'innovation ouverte H2 : le projet vise à développer une solution capable de couvrir non seulement les besoins du marché du P2P, mais également ceux de la production industrielle H2 et de la station de ravitaillement H2 pour les applications de mobilité verte.
- 141 k€ d'investissement dans le développement de produits de stockage d'énergie : le projet comprend la normalisation, l'optimisation et le développement d'une solution de stockage d'énergie qui garantira à EPS ENGIE une compétitivité accrue en termes de performances et de coûts ;
- 117 k€ d'investissements dans l'informatique et le développement d'algorithmes d'intelligence artificielle : le principal objectif est d'améliorer encore les techniques utilisées pour le développement du SME d'ENGIE EPS, dans le cadre du projet PROPHET. Le nouveau SME est basé sur une optimisation mathématique, des prédicteurs (en tant que « prévisionneurs » de charge et photovoltaïques), des fonctionnalités adaptatives et une mise à jour en temps réel des contraintes. Une autre direction essentielle consiste à fournir un tableau de bord logiciel qui aidera à superviser et à surveiller l'usine et les actifs du portefeuille ;
- 86 k€ en E-mobilité avec développement BMS (système de gestion de batterie) : le projet exploitera la valeur des batteries de véhicules électriques pour fournir de l'énergie et des services électriques au réseau (applications V2G). À cette fin, un modèle fiable et vieillissant le modèle de batterie en temps réel sera développé et intégré dans un système de batterie modulaire avancé ;
- 63 k€ pour le développement de l'électronique de puissance, e-Mobility et des solutions produits standardisées. En détail, cette évolution concerne le nouvel onduleur 100 kW - 1500 VDC ;
- 59 k€ pour le développement de la planification des ressources de l'entreprise afin de soutenir des actions efficaces, fiables et allégées et de permettre la méthodologie de gestion de projet agile mise en œuvre par ENGIE EPS;
- 53 k€ d'investissement dans le projet Prophet. L'objectif principal de ce projet est de développer et d'améliorer l'algorithme prédictif de contrôle pour un micro-réseau à ressources distribuées multiples (« DER »). La nouvelle commande optimisée garantira un fonctionnement sécurisé des micro-réseaux et réduira les coûts énergétiques, en exploitant au mieux les capacités de production et de stockage des énergies renouvelables.

En outre, le projet étudiera l'impact sur le réseau de données généré par l'introduction de véhicules électriques (« EV »), leur gestion optimale en termes de tarification, les services de réseau qu'ils peuvent offrir et la manière dont ils peuvent créer des analyses de rentabilisation dans le contexte des micro-réseaux.

Les études techniques et les développements logiciels ont déjà fait l'objet d'une validation pratique, tous les algorithmes améliorés ayant été testés sur un micro-réseau multiple installé au département de l'énergie du Politecnico di Milano.

- 50 k€ pour le développement de l'électronique de puissance et de commande : le projet couvre principalement le niveau le plus bas de l'intégration verticale d'ENGIE EPS, fournissant ainsi les briques fondamentales de l'ensemble du système. Le développement de technologies innovantes pour l'électronique de puissance et de commande vise à permettre la conception de nouveaux produits dans les secteurs en croissance rapide tels que PCS, e-Mobility, le diagnostic prédictif, ainsi que les systèmes de stockage d'énergie, fixes et distribués sur EV.

Les coûts de développement interne s'élèvent à 1 127 k€.

L'écart d'acquisition de 1 569 k € comptabilisé en immobilisations incorporelles est lié aux acquisitions de EPS Elvi Energy et MCM en 2016.

4.17 Participation dans des entités mises en équivalence

Les investissements dans des entités mises en équivalence qui s'élèvent à 1 k€ sont constitués de Comores Énergies Nouvelles.

4.18 Autres actifs financiers non courants

Le montant de 143 k€ comprend :

- 115 k€ de dépôts remboursables en garantie du contrat de location signé pour l'usine de Rivoli (Turin, Italie) et de Cosio (Sondrio, Italie);
- 28 k€ de fournitures de services publics déposées

4.19 Créances commerciales

CRÉANCES COMMERCIALES ET AUTRES DÉBITEURS (montants en Euro)	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Créances commerciales et autres débiteurs	8 935 864	8 244 916	2 251 018
Provisions sur créances douteuses	(79 947)	(79 947)	(79 947)
VALEUR NETTE COMPTABLE CRÉANCES COMMERCIALES ET AUTRES DÉBITEURS	8 855 916	8 164 968	2 171 071

Le total des créances clients a augmenté de 691 k€ du 31 décembre 2018 au 30 juin 2019.

Toutes les créances clients comportant un risque raisonnable de non-recouvrement ont été provisionnées au cours de la période.

4.20 Stocks

Au 30 juin 2019, les stocks s'élevaient à 3 154 k€ contre 3 053 k€ à fin 2018.

Stocks (montant en Euro)	Matières premières	Produits finis	Produits en- cours	Total
Valeur comptable				
Au 31 Decembre 2018	716,471	76,657	2,283,545	3,076,673
Au 30 Juin 2019	2,012,740	127,177	1,137,718	3,277,634
Obsolescence provision				
Au 31 Decembre 2018	(23,820)	0	0	(23,820)
Au 30 Juin 2019	(123,820)	0	0	(123,820)
Valeur comptable net				
Au 31 Decembre 2018	692,651	76,657	2,283,545	3,052,853
Au 30 Juin 2019	1,888,920	127,177	1,137,718	3,153,814

4.21 Autres actifs courants et autres actifs financiers courants

AUTRES ACTIFS COURANTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS (montants en Euro)	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Charges constatées d'avance	1 099 654	295 187	520 564
Créances de TVA	1 333 425	1 462 940	474 208
Autres actifs d'impôts	82 403	94 012	67 927
Contributions sociales à recevoir	13 687	34 378	48 359
Actifs d'impôts différés	28 136	28 136	28 136
Avances aux fournisseurs	124 477	67 092	5 969
Actifs d'impôts "Industria 4.0"	319 072	221	5 562
Prêt à Comores Énergies Nouvelles	435 500	350 000	
Autres créances	181 001	0	3 970
TOTAL AUTRES ACTIFS COURANTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS	3 617 356	2 331 965	1 154 696

L'augmentation des autres actifs courants au premier semestre 2019 par rapport à la fin de l'année 2018, s'élève à 1 285 k€, cela s'explique notamment par la hausse des charges payées d'avance (805 k€), de l'actif d'impôt "Industria 4.0" (319 k€) et des avances aux fournisseurs (57 k€).

Les autres actifs financiers courants sont liés au prêt accordé par ENGIE EPS à Comores Énergies Nouvelles Sarl pour 436 k€.

4.22 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Les liquidités en banque et la caisse concernent le montant détenu en banque en euros et dans d'autres devises ainsi que les dépôts auprès d'institutions de crédit. Les liquidités en espèces sont essentiellement détenues en euros.

Le montant de la trésorerie et des équivalents de trésorerie s'élève à 4 424 k€, alors qu'il était de 10 861 k€ à fin décembre 2018.

La diminution est principalement due aux flux de trésorerie opérationnels (décrits dans le tableau des flux de trésorerie). Une partie des actifs liquides d'un montant de 1 328 k€ sert de garantie en trésorerie pour garantir les financements reçus par le Groupe qui sont inclus dans la dette nette. Le Groupe considère que cette garantie en numéraire est liquide dans la mesure où la libération de la garantie est sous son contrôle.

4.23 Capitaux propres

CAPITAUX PROPRES (montants en Euro)	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Capital émis	2 553 372	2 553 372	1 915 029
Primes d'émission	48 147 696	48 843 749	20 550 877
Autres réserves	(365 971)	(218 938)	(159 295)
Réserve pour plan de stock-options et de BSA	4 969 291	5 151 122	5 913 124
Report à nouveau	(38 298 766)	(30 296 289)	(30 297 493)
Bénéfice / (Déficit) de l'exercice avant réévaluation de la dette liée aux BSA de la Banque Européenne d'Investissement (IFRS 2)	(6 153 543)	(12 511 771)	(6 885 416)
Total des capitaux propres avant variation de la dette vs Banque Européenne d'Investissement (IFRS 2)	10 852 078	13 521 244	(8 963 172)
Réévaluation de la dette liée aux BSA de la Banque Européenne d'Investissement (IFRS 2) - Impact sur résultat Net	0	3 777 134	3 777 134
Total des capitaux propres	10 852 078	17 298 378	(5 186 038)

Les fonds propres à fin juin 2019 sont de 10 852 k€ et de 17 298 k€ au 31 décembre 2018. La diminution est essentiellement due à la perte du premier semestre.

Le nombre total d'actions à la fin de la période est de 12 766 860, comme l'illustre le tableau ci-dessous :

NOMBRE D'ACTIONS	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Au début de la période	12 766 860	8 439 629	8 439 629
Emission de droits nette	0	3 191 715	
Bons de souscription d'actions BEI	0	660 513	660 513
Exercice d'options et de bons de souscription	0	475 003	475 003
Fin de la période	12 766 860	12 766 860	9 575 145

4.24 Avantage du personnel et plan d'intéressement

L'indemnité de départ italienne (ISF) pour le premier semestre de 2019 s'élève à 1 076 k€, contre 856 k€ à fin 2018. Les montants restants de 3 971 k€ sont liés à la partie non courante des avantages SAR. Pour une description détaillée de cet élément, veuillez-vous reporter au paragraphe 4.10.

4.25 Impôts différés passifs non courants

Les passifs d'impôts différés non courants pour 16 k€ au premier semestre 2019 (16 k€ au 31 décembre 2018) incluent les passifs d'impôts différés ou les actifs comptabilisés pour la répartition du prix d'achat EPS Elvi.

4.26 Dettes fournisseurs

Le poste concerne les factures de biens, services et utilitaires reçus par les fournisseurs au cours de l'exercice et s'élève à 4 310 k € (dont 309 k € liés à la part à court terme du passif au titre des contrats de location comptabilisés selon IFRS 16), avec une diminution des 5 514 k € en 2018.

DETTES FOURNISSEURS (montants en Euro)	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Dettes fournisseurs	2 950 371	4 248 256	2 483 651
Factures non reçues	1 360 008	1 265 693	1 469 050
TOTAL DETTES FOURNISSEURS	4 310 379	5 513 949	3 952 702

4.27 Autres passifs courants

Les autres passifs non courants s'élèvent à 1 620 k€ et étaient nuls au 30 juin 2018. Ce montant est entièrement lié à la tranche à long terme du passif au titre des contrats de location comptabilisé selon la nouvelle norme IFRS 16.

AUTRES PASSIFS (montants en Euro)	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Avances sur subventions gouvernementales	998 609	934 914	935 367
Salaires et traitements du personnel	706 226	681 441	594 307
Retenue à la source et cotisations sociales	545 963	655 557	442 672
SARs exercés	0	0	292 126
Rémunérations des administrateurs	75 000	113 772	60 000
Produits constatés d'avance	613 893	114 687	70 757
Provision pour contrats déficitaires	209 475	209 475	97 303
Avances clients	0	0	3 166 215
TOTAL AUTRES PASSIFS	3 149 166	2 709 845	5 658 747

Les avances sur subventions publiques s'élèvent à 999 k€ au 30 juin 2019 et à 935 k€ au 31 décembre 2018. Le montant correspond aux acomptes versés à des établissements publics au titre de projets spécifiques réalisés dans le cadre de l'activité courante du Groupe. Les subventions publiques sont comptabilisées dans les revenus, quand il existe l'assurance raisonnable que le Groupe se conformera aux conditions associées à la subvention.

Les salaires et traitements des employés s'élèvent à 706 k€ contre 681 k€ au 31 décembre 2018. Ce montant comprend les provisions pour congés.

Les produits différés s'élèvent à 614 k€ contre 115 k€ au 31 décembre 2018. Ce montant comprend des acomptes qui généreront des avantages économiques au cours des prochaines périodes.

Le poste Retenues à la source et cotisations sociales fait référence aux montants à payer en juillet 2019 et aux charges à payer pour charges sociales différées pour les avantages du personnel reportées et augmentées en raison de l'augmentation du nombre d'employés.

4.28 Emprunts et autres dettes financières

Les passifs financiers à la fin du premier semestre 2019 s'élèvent à 6 428 k€, soit une augmentation de 2 377 k€ par rapport à fin 2018. Le montant est détaillé comme suit :

Dettes financières bancaires au 30/06/2018 (montants en euros)	Taux d'intérêt	Passif courant	Passif non courant	Total
Ligne de crédit MLT – Banca Sella à EPS Elvi	Variable (euribor 3m + spread 3,5%)	220 279	348 630	568 909
Financement du fonds de roulement CT - Unicredit à EPS Elvi	Fixe (3,50%)	1 100 000	0	1 100 000
Ligne de crédit MLT – Mediocredito Centrale à EPS Manufacturing	Variable (euribor 3m + spread 3,75%)	402 695	1 355 930	1 758 625
Ligne de crédit MLT – SOGEN à ENGIE EPS	Variable (euribor 3m + spread 3,75%)	0	3 000 000	3 000 000
	Fixe (0,35%) sur montant non utilisé et non annulé			
Total		1 722 974	4 704 560	6 427 535

Les variations pour chaque poste entre le 31 décembre 2018 et le 30 juin 2019 sont détaillées comme suit :

Dettes financières au 30/06/2019 (montants en Euro)	Court Terme 2018	Long Terme 2018	Encaissem ent	Décaissem ent	Ajust. Juste Valeur	Reclass. Long terme à Court terme	Court Terme 2018	Long Terme 2018	TOTAL
Ligne de crédit MLT – Unicredit à EPS Elvi	486 320	0		(486 320)	0	0	0	0	0
Ligne de crédit MLT – Banca Sella à EPS Elvi	223 410	454 237		(119 746)	11 008	105 607	220 279	348 630	568 909
Financement du fonds de roulement CT - Unicredit à EPS Elvi	0	0	1 100 000				1 100 000	0	1 100 000
Financement du fonds de roulement CT - Intesa Sanpaolo à EPS Elvi	739 382	0		(739 382)			0	0	0
Financement du fonds de roulement CT - Intesa Sanpaolo à EPS	0	0					0	0	0
Ligne de crédit MLT – Mediocredito Centrale à EPS Manufacturing	791 583	1 355 930		(410 933)	22 045		402 695	1 355 930	1 758 625
Ligne de crédit MLT – SOGEN à ENGIE EPS	0	0	3 000 000				0	3 000 000	3 000 000
TOTAL	2 240 696	1 810 167	4 100 000	(1 756 381)	33 053	105 607	1 722 974	4 704 560	6 427 534

En juin 2019, ENGIE EPS a obtenu un financement externe (facilité de crédit renouvelable de 4 ans) de 7,5 M€ auprès de la Société Générale afin de financer ses besoins en fonds de roulement, ses investissements en R&D et ses investissements en Capex.

- **Covenants**

Pour les autres lignes de crédit, des obligations d'information sont prévues dans les accords respectifs, présentées dans le tableau suivant :

	Covenants financiers / obligations	Information
Mediocredito	<ul style="list-style-type: none"> • Negative pledge • Pari passu • Equity consolidé égal ou inférieur à six millions sans aucun remède entre trente jours à compter de la date de communication à la Banque 	<ul style="list-style-type: none"> - Procédure de faillite pour chaque entité du Groupe - Dissolution, fusion, acquisition ou établissement d'un ou plusieurs fonds destinés à affaires spécifiques - décision ou évènement qui puisse porter au droit de retrait des actionnaires - exercice du droit de retrait par les actionnaires - réduction des capitaux propres - cession ou modification substantielle de l'activité, transfert de la propriété ou du droit d'utilisation de l'activité / une branche d'activité de la Société - contrat qui comporte le passage à un tiers de la dette pour l'emprunt avec Mediocredito - changement de la destination d'utilisation des biens liés au projet - communication dans 10 jours du changements de l'actionnariat <p><u>Avant le 30 septembre 2017:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - Rapport technique (selon le format joint au contrat) sur la finalisation d projet <p><u>Avant le 31 juillet de chaque année:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - Déclaration du représentant légal accompagnée par un copie (i) du rapport financier statutaire complet d'annexes et (ii) du rapport financier consolidé complet d'annexes, rédigés en forme non résumée
Banca Sella	<ul style="list-style-type: none"> • N/A 	<ul style="list-style-type: none"> • Modification substantielle de l'objet social • Changement significatif de l'actionnariat
Intesa Sanpaolo	<ul style="list-style-type: none"> • N/A 	<ul style="list-style-type: none"> • Il n'existe pas d'obligation spécifique sur les lignes de crédit.
SOGEN	<ul style="list-style-type: none"> • N/A 	<ul style="list-style-type: none"> • Il n'existe pas d'obligation spécifique sur les lignes de crédit.

4.29 Endettement financier net

La diminution de 8 814 k€ de la situation financière nette au cours des 6 derniers mois reflète les investissements réalisés par le Groupe pour établir la couverture industrielle, les produits et les résultats commerciaux actuels, ainsi que le soutien du système bancaire et notamment d'Intesa Sanpaolo en tant que maison banque du groupe.

La trésorerie au 30 juin 2019, représentée par des actifs liquides, s'élève à 4,4 millions d'euros contre 10,9 millions d'euros à fin 2018.

ENDETTEMENT FINANCIER NET (montants en Euro)	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 423 931	10 860 527	3 900 009
<i>Avoirs en banque et en caisse</i>	4 423 931	10 860 527	3 900 009
<i>Trésorerie liée à des avances sur subventions</i>	0	0	0
Engagements financiers à court terme	0	0	0
<i>Trésorerie sur subventions</i>	0	0	0
Dette financière nette	(6 427 535)	(4 050 862)	(17 135 642)
<i>Dettes financières courantes</i>	(1 722 975)	(2 240 696)	(14 822 462)
<i>Dettes financières non courantes</i>	(4 704 560)	(1 810 167)	(2 313 180)
ENDETTEMENT FINANCIER NET	(2 003 603)	6 809 665	(13 235 633)
Autres passifs financiers - réévaluation de la dette liée aux BSA de la Banque Européenne d'Investissement (IFRS 2)	0	0	(0)
ENDETTEMENT FINANCIER NET - après réévaluation de la dette liée aux BSA de la Banque Européenne d'Investissement (IFRS 2)	(2 003 603)	6 809 665	(13 235 633)

La situation financière nette au 30 juin 2019 est négative de 2 millions d'euros ; Toutefois, le Groupe utilise également la situation financière nette ajustée, positive de 2,7 millions d'euros, qui tient compte de l'encours de TVA à recevoir pour 1,3 million d'euros et de l'encours net du fonds de roulement (y compris les encours pour les contrats de construction dont les revenus respectifs ne sont pas comptabilisés au cours de la période) pour 3,3 millions d'euros.

ENDETTEMENT FINANCIER NET AJUSTÉ (montants en Euro)	30/06/2019 (*)	30/06/2018 (*)	30/06/2018 (*)
ENDETTEMENT FINANCIER NET	(2 003 603)	6 809 665	(13 235 633)
Créances de TVA	1 333 425	1 462 940	474 208
Augmentation de capital finalisée en août 2018	0	30 321 293	30 321 293
Paiement par anticipation du financement BEI (septembre 2018)	0	(10 000 000)	(10 000 000)
Flux de trésorerie nets des activités d'exploitation (yc impact IFRS 15 sur Stocks et Avances clients)	3 323 281	3 406 559	2 757 740
Total	2 653 103	32 000 456	10 317 609

4.30 Informations relatives aux parties liées

Les transactions entre les sociétés mises en équivalence ne représentent pas un montant significatif au 30 juin 2019. En outre, au cours des six premiers mois de 2019, aucune transaction significative n'a été conclue avec un membre du top management ou avec un actionnaire ayant une influence sur le groupe.

Les parties liées du Groupe sont des personnes morales et physiques qui peuvent exercer un contrôle, un contrôle commun ou une influence significative sur le Groupe et ses filiales.

Le Groupe réalise de transactions avec des parties liées aux conditions normales de marché.

Les principales opérations avec les parties liées sont :

- **Accord avec Elvi Fin SpA** (actionnaire unique d'Elvi Elettrotecnica Vitali, actionnaire du groupe ENGIE EPS jusqu'au 7 mars 2018): EPS Elvi a conclu un contrat de sous-location avec Elvi Fin SpA pour l'occupation de ses bureaux de recherche et développement de Manufacturing & Systems à Delebio, Sondrio (Italie) pour une durée de 6 ans (à compter du 1er janvier 2016), à renouveler tacitement pour 6 autres années (voir le paragraphe 8.1.2 du présent document de référence). En 2017, le montant mentionné dans cet accord était de 55 K€. En 2018, les parties ont mis fin à l'accord car la production et la fabrication ont été transférées à l'usine de Cosio. En 2018, le loyer payé pour le bail était égal à 95 K€. Cet accord a été résilié à compter du 1er février 2019.
- **Accord avec Elvi Elettrotecnica Vitali** (actionnaire du groupe ENGIE EPS dans le cadre de l'augmentation de capital réservée de 1,4 million d'euros annoncée le 14 décembre 2015 et mise en œuvre le 4 août 2017 jusqu'au 7 mars 2018): l'accord conclu avec Elvi Elettrotecnica Vitali (une fois composé par Elvi Automation et EPS Elvi) reflète au total les deux contrats de service en vigueur entre EPS Manufacturing et Elvi Automation, d'une part, et entre EPS Elvi et Elvi Automation, d'autre part. Le groupe ENGIE EPS peut compter sur une main-d'œuvre, des compétences et un équipement hautement qualifié, qui activent en sous-traitance les

services suivants : bureau technique, entrepôt, atelier, gestion de projet et logistique, approvisionnement.

Le processus de fabrication est géré comme suit. La disposition (câblage et équilibre des systèmes) du conteneur dans lequel sont logés nos systèmes d'alimentation à alimentation à lieu à Cosio. Le conteneur est ensuite expédié à Rivoli où les travaux mécaniques et électriques sont terminés et nous effectuons le test de réception en usine (« FAT ») conformément aux plans et spécifications de test approuvés par le client, afin de montrer que le système est sur le point d'être installé et testé sur site. Une fois que la FAT est terminée, le conteneur est ensuite envoyé au client. En 2018, les coûts supportés par le groupe ENGIE EPS liés à l'accord s'élevaient à 564 K€. Au premier trimestre de 2019, les coûts supportés par le groupe ENGIE EPS au titre de l'accord s'élevaient à 242 K€.

- **Accord avec la société Prima Electro SpA** (actionnaire du groupe ENGIE EPS jusqu'au 7 mars 2018): Prima Electro SpA est l'un des principaux actionnaires du groupe ENGIE EPS et le fournisseur privilégié de composants électroniques pour l'électricité et le contrôle, spécialement développé pour ENGIE. Produits du groupe EPS. EPS Manufacturing a conclu divers accords avec Prima Electro S.p.A. relatifs à la fourniture, à la recherche et au développement et à un contrat de location à usage commercial (veuillez-vous reporter à la note 4.28 des états financiers consolidés du groupe ENGIE EPS).

Un accord de partenariat stratégique conclu le 24 septembre 2015 (et approuvé par le conseil d'administration en juillet 2015) afin de définir les modalités de développement, de fabrication et de fourniture par Prima Electro de certains produits que EPS Manufacturing s'engage à acheter. Cet accord supprime et prolonge un précédent accord de fourniture et de coopération conclu le 16 octobre 2009.

Avec ce nouvel accord, EPS Manufacturing confirme, dans la continuité du passé, Prima Electro en tant que partenaire stratégique privilégié pour le codéveloppement de l'électronique de puissance et de commande associée à des applications de stockage et de sauvegarde de l'énergie fonctionnant à l'hydrogène et à la fabrication du produit en utilisant le savoir-faire, les installations et le savoir-faire de Prima Electro en matière de fabrication. Cet accord est valable pour une période initiale de 7 ans, à l'exclusion de la possibilité d'une résiliation anticipée au cours des 7 premières années, sauf d'un commun accord ou pour inexécution. Le montant lié à cet accord en 2017 était de 104 K €. Le montant lié à cet accord en 2018 était de 65 K€. Au premier trimestre de 2019, les coûts supportés par le groupe ENGIE EPS au titre de l'accord s'élevaient à 11 K€.

- **Accord avec ENGIE SOLAR S.a.S.** (une société appartenant à ENGIE, actionnaire majoritaire de la Société): depuis le 1er janvier 2019, un contrat de sous-location avec ENGIE EPS, d'une durée de deux ans, a été passé pour la sous-location de son siège social situé au 115, rue Réaumur, 75002 Paris. Le loyer annuel (hors taxes) est égal à 2 400 €
- **Accord avec Cautha S.r.l.** (société pour laquelle Giuseppe Artizzu, directeur exécutif du groupe ENGIE EPS au 7 mars 2018, est administrateur): EPS Manufacturing a conclu le 10 juillet 2015 un contrat de sous-location d'un an avec Cautha Srl, renouvelé pour une année supplémentaire et expirant en juillet 2018, pour l'occupation de son siège social situé Piazza del Tricolore 4 à Milan (Italie). Le loyer annuel (hors taxes) est de 17 643 € (veuillez-vous reporter au paragraphe 8.1.2 « Immobilisations corporelles » du présent document de référence).
- **Accord avec ENGIE Lab Singapore** (une société appartenant au groupe ENGIE, actionnaire majoritaire de la société) : le 21 septembre 2017, EPS Elvi a conclu un accord avec ENGIE Lab Singapore pour la fourniture d'un système hydrogène P2P (ses statuts, matériaux, équipements, conception et dessins, données et autres matériaux) sur l'île de Semakau (Singapour). La valeur de l'accord est de 663 458 €.
- **Accord avec ENGIE EEC** (société appartenant au groupe ENGIE, actionnaire majoritaire de la société): Engie EEC, en tant qu'opérateur de réseau d'électricité sur l'île de Lifou (Nouvelle-Calédonie), a passé des accords avec le gouvernement local pour installer et exploiter un

système de stockage d'énergie. System (ESS) dans le cadre de la stratégie pour les énergies renouvelables « Lifou 100% en 2020 ». Le 5 décembre 2018, EPS Elvi a signé un contrat en tant que contractant pour l'ingénierie, l'approvisionnement et la construction d'un système de stockage d'énergie par batterie de 4,8 MW / 5,06 MWh. Le prix du contrat est de 2 478 232 €.

- **Accord avec ENGIE Storage** (société appartenant au groupe ENGIE, actionnaire majoritaire de la société): EPS Elvi a conclu le 17 décembre 2018 un contrat de vente portant sur la fourniture de 144 modules de batterie Samsung Mega E2, 16 Mega E2, accessoires associés. Pour l'utilisation des actifs. Le prix du contrat est de 330 000 \$.
- **Accord avec ENGIE Energy Service** (société appartenant au groupe ENGIE, actionnaire majoritaire de la société): EPS Elvi a conclu le 1er janvier 2019 un contrat de services relatif au concours de création, à l'industrialisation, à la compression des fournisseurs, à la R&D, etc. Le contrat expirera le 31 décembre 2019 et prévoit des honoraires calculés sur les taux horaires.

En outre, EPS Elvi a conclu un accord de consortium avec ENGIE Energy Storage par l'intermédiaire de son unité d'exploitation France Réseaux le 20 novembre 2018 afin de joindre leurs capacités respectives et de former un consortium temporaire afin de présenter une offre commune pour la fourniture, l'installation et la mise en service d'un système de stockage de batteries de 4 MW / 2 MWh, avec travaux civils et électriques associés, à Mamoudzou (Mayotte).

4.31 Engagements liés aux opérations de financement et autres engagements hors bilan

Le montant de l'engagement hors bilan concernant le Groupe est égal à 3 109 k€ et concerne les garanties émises pour le compte de clients.

Dans l'accord avec Enel / Endesa relatif au projet « Litoral », il existe trois options relatives au démantèlement et aux pièces de rechange pour lesquelles EPS pourrait entraîner des coûts futurs, bien que l'on pense que les avantages découlant de la réutilisation de tels biens (batteries) peut être plus élevé que les coûts potentiels.

4.32 Evènements significatifs

- **Audit fiscal** : le 8 août 2019 la Direction Générale des finances publiques a notifié la société qu'une procédure de contrôle ordinaire relative à la conformité fiscale serait effectuée sur ENGIE EPS.
- **Micro-réseau en Somalie** : le 24 août 2019, le groupe ENGIE EPS a réalisé et achevé avec succès la phase de mise en service et les tests d'acceptation sur site de la troisième phase de la centrale réalisée en Somalie pour le compte de la Société nationale de l'énergie de Somalie (NECSOM).
- **Micro-réseau en Nouvelle-Calédonie** : le 29 août 2019, le groupe ENGIE EPS a réalisé et achevé avec succès la phase de mise en service et les tests d'acceptation sur site du système de stockage d'énergie avec des batteries de 5,4 MW / 5,06 MWh, alimenté par un micro-réseau de 15 MW sur l'île de Lifou (Nouvelle-Calédonie).

Aucun autre événement ultérieur n'a été enregistré au moment de la publication de ce document.