



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2015

SOMMAIRE

Sommaire

Rapport d'activité semestriel _____	1
FAITS MARQUANTS _____	1
RESULTATS DU 1ER SEMESTRE 2015 _____	2
PERSPECTIVE D'AFFAIRES _____	3
Comptes consolidés résumés _____	6
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ _____	6
ÉTAT CONSOLIDÉ DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL _____	7
BILAN CONSOLIDÉ _____	8
ÉTATS DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS _____	9
TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ _____	10
Notes annexes aux états financiers semestriels consolidés _____	11
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle _____	21
Attestation du responsable du rapport financier semestriel _____	22

RAPPORT D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL

Rapport d'activité semestriel

Electro Power Systems (ci-après « **EPS** » ou le « **Groupe** ») est un Groupe d'avant-garde spécialisée dans le développement des systèmes de stockage d'énergie propre et des dispositifs intégrés intelligents à base d'oxygène et d'hydrogène destinés à des applications critiques, en support des réseaux de transport d'électricité et à la production d'électricité hors-réseau.

Le Groupe, en stockant et en produisant de l'énergie à partir de l'oxygène et de l'hydrogène pur, a pour objectif d'être l'acteur principal qui débloquera la transition énergétique, permettant une décarbonisation concrète et la pénétration durable des sources d'énergie renouvelables accessibles à moindre coût.

Electro Power Systems SA (ci-après « **EPS France** » ou la « **Société** ») est une société immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris depuis le 26 décembre 2014 et cotée sur le marché réglementé d'Euronext Paris depuis avril 2015 (code ISIN: FR0012650166, mnémonique: EPS, Bloomberg: EPS: FP).

FAITS MARQUANTS

Faits marquants survenus au premier semestre 2015:

- Le 16 février 2015, EPS a nommé un nouveau conseil d'administration, notamment composé de trois administrateurs indépendants : (i) Luca Dal Fabbro, précédemment Directeur Général de EON Italie et Enel Energie et actuellement membre du conseil d'administration de Terna (le plus grand opérateur de réseaux en Europe), nommé comme Président (ii) Massimo Prelz Oltramonti, un professionnel expérimenté dans le domaine du capital risque et des fonds d'investissement également ancien membre d'Advent International et administrateur au sein du conseil d'administration de plusieurs sociétés cotées, il est actuellement membre de GMT Communications Partner, et (iii) Sonia Lévy-Odier, spécialiste des fonds d'investissement, et qui a été membre de Cimarosa Communications, Aster et Archimedia.
- Le 8 avril 2015, EPS France a lancé son introduction en bourse en vue de l'admission aux négociations de ses actions sur le marché réglementé d'Euronext Paris (compartiment C) avec la Société Générale, en qualité de coordinateur global et Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A. en qualité de chef de file associé (ci-après l'« **Initial Public Offering** » ou « **IPO** »).
- Le 15 avril 2015, le Groupe a annoncé un partenariat avec Bryanston Resources, l'un des leaders du secteur minier et des ressources naturelles, afin de développer conjointement la gestion des applications de production d'énergie hors réseau et des solutions énergétiques dédiées en particulier aux pays émergents.
- Le 21 avril 2015, EPS France a effectué avec succès son IPO sur Euronext Paris, en levant 14,4 millions d'euros (option de surallocation incluse). Suite à l'admission aux négociations des actions composant le capital d'EPS France, 1 974 032 actions nouvelles (soit 37,9% du capital) ont été

RAPPORT D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL

émises au prix de 7,3 euros par action. La capitalisation boursière d'EPS au jour de l'introduction s'élève à 52,4 millions d'euros.

- De mai à juin 2015:
 - Le portefeuille de brevets du Groupe a été enrichi de 42 brevets, précédemment déposés et aujourd'hui définitivement concédés. Les plus importantes innovations sont liées aux méthodes de gestion intelligente de la technologie « *Direct Oxygen* » (DOx), au perfectionnement du module « *Gas-to-Power* » et, à la procédure de mise en route (« *smart start-up* ») de la plate-forme de stockage intégrée. Ces brevets ont été concédés aux Etats-Unis, en Chine, en Russie ainsi que dans 38 pays européens. Cela représente une étape importante dans la protection de la propriété intellectuelle d'EPS, en particulier au vu du développement commercial de la technologie HyESS (*Hybrid Energy Storage System*) aux Etats-Unis, en Asie et en Extrême-Orient.
 - EPS a contribué activement au débat international sur la politique énergétique afin de soutenir l'utilisation de l'hydrogène en tant que vecteur d'énergie: au Brésil, elle rencontra la commission énergétique lors d'une réunion avec le gouvernement et le parlement brésilien (29 mai), elle prit part au « *Future of Electricity Workshop* » du *World Economic Forum* (10 juin), ainsi qu'au « *World Economic Forum* » en Californie (26 juin), et assista à Rome au « *8th Energy Storage World Forum Europe* » (19 juin) et à la « *EU Sustainable Energy Week Policy Conference* » à Bruxelles (18 juin).

Faits marquants survenus après le 30 juin 2015 :

- Le 16 juillet 2015, EPS et l'université « *Nanyang Technological* » de Singapour ont conclu un partenariat pour le développement d'EPS en Asie grâce à un nouveau site de démonstration à Singapour.
- Le 29 juillet 2015, EPS commença ses opérations au sein de la nouvelle usine de production à Turin afin de garantir une capacité de production de 2 MW par mois réservée exclusivement à la technologie HyESS. Plus d'informations sont précisées à la section « Perspectives d'affaires » ci-dessous.

RESULTATS DU 1ER SEMESTRE 2015

Le chiffre d'affaires et les autres revenus d'EPS pour le 1er semestre 2015, s'élevant à 464 450 euros, ont augmenté de 31,5% par rapport au 1er semestre 2014. Cette augmentation, en tout cas mineur de ce qui on attendait, est essentiellement liée aux activités traditionnelles du Groupe dans le domaine du backup, et n'est pas liée à la mise en place de la technologie HyESS qui ne sera lancée qu'en 2016 et qui constituera le produit pilier du développement de la Société.

Les charges de personnel ont augmenté de 528 108 euros au 1er semestre 2014 à 702 474 euros au 1er semestre 2015, en raison de l'augmentation de l'effectif salarial venu au soutien du développement

RAPPORT D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL

technique et commercial d'EPS. Par rapport au début de l'année 2014, EPS a augmenté le nombre de ses recrutements de près de 70%. Sept nouveaux employés ont été engagés après l'IPO et EPS entend poursuivre l'augmentation du volume de ses équipes avec le recrutement de treize employés supplémentaires durant les prochains mois. L'organisation globale d'EPS, comprenant l'équipe managériale, les vice-présidents et les partenaires, compte aujourd'hui 52 personnes basées en Europe, en Afrique du Sud, aux Etats-Unis et à Singapour.

Au 30 juin 2015, la perte d'exploitation s'élève à 4 953 614 euros, soit 1,7 million d'euros résultant de la comptabilisation des plans d'options de souscriptions d'actions et des bons des souscriptions d'actions, et 1,5 million d'euros résultant des frais non récurrents principalement liés à l'IPO.

Au 30 juin 2015, les capitaux propres d'EPS s'élevaient à 10,6 millions d'euros et son actif total s'élevait à 13,5 millions d'euros. À la fin du 1er semestre 2015, le Groupe avait une position financière nette de 10,4 millions d'euros.

PERSPECTIVE D'AFFAIRES

La stratégie énergétique est mise en place plus rapidement que prévu

Malgré une croissance plus faible que prévue, la nouvelle technologie HYESS (Hybrid Energy Storage System) qui sera commercialisée en 2016 a suscité un réel intérêt chez les acteurs majeurs de l'industrie de l'énergie.

EPS s'engage dans la construction d'un pipeline de projets industriels - non subventionnés - où la technologie du HyESS (*Hybrid Energy Storage System*) a été clairement considérée non seulement comme une solution propre, mais également comme une solution de production d'énergie et stockage avec le coût le plus bas de production par MWh. Un portefeuille de projets pour 2016 et 2017 dans le pipeline est en cours de discussion avec des clients potentiels et des partenaires industriels en Inde, en Asie-Pacifique, en Amérique du Nord, en Afrique et en Europe.

Nouvelle usine de production de l'HyESS

Afin d'assurer les besoins croissants de la technologie HyESS, EPS a été obligée d'augmenter rapidement sa capacité de production. Pour cette raison, une nouvelle usine de fabrication est en cours de construction et sera entièrement dédiée à la technologie HyESS, avec 2 500 mètres carrés de superficie et une capacité de production de 2 MW par mois qui pourra évoluer par la suite. L'ouverture de la nouvelle usine de production est prévue pour le mois de novembre 2015 et les premières livraisons pourront être effectuées au second trimestre 2016.

Développement de la technologie HyESS

Les résultats du test des composants individuels de cette nouvelle technologie HyESS est conforme aux prévisions et aux objectifs qui ont été fixés. Une nouvelle phase de test des composants doit être finalisée

RAPPORT D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL

au quatrième trimestre 2015 et le premier trimestre 2016 sera consacré aux tests de résistance et à la certification de la technologie assemblée.

Nouveaux produits pour les centres de données

EPS est en train de développer actuellement l'HyESS Data. Il s'agit d'un produit dédié aux centres de données (« *Data Centers* ») et intégrateurs (*system integrators*) qui permettra de développer l'électronique et l'intelligence informatique contenues au sein de la technologie HyESS. Grâce à HyESS Data, EPS pourra non seulement intégrer des batteries, du stockage d'oxygène et d'hydrogène, mais aussi toutes les infrastructures technologiques consacrées à toute mission d'application critique, à l'alimentation de secours, le stockage, la production d'énergie et/ou d'un système de gestion de la sécurité, appelé « *Smart Energy Integrated Technologies* ».

Chaque *Smart Energy Integrated Technology* sera intégrée dans une plate-forme technologique unique nommée HyESS Data, la première plate-forme « hybride de stockage d'énergie » et d'« énergie intelligente » intégrable aussi au sein des centres de données Tier IV. Grâce à HyESS Data tous les fournisseurs de *Data Centers* et services d'intégration seront également capables de fournir des services de réseau aux gestionnaires de réseaux et par conséquent de transformer leurs infrastructures d'alimentation de secours et de mission critique, représentant aujourd'hui un générateur de coûts en à un vrai générateur de profit.

ACQUISITION D' ACTIONS DE ELECTRO POWER SYSTEMS S.p.A. (ci-après « EPS Italie »)

Dans le cadre de l'IPO, EPS a acquis 100% des actions d'Electro Power Systems S.p.A (ci-après « **EPS Italie** ») détenues par les actionnaires d'EPS dans le cadre d'un apport en nature réalisé sur la base de la valeur des actions de la Société fixée lors processus de « *book-building* » dans le cadre de l'admission des actions de la Société aux négociations sur Euronext Paris (ci-après la « **Réorganisation du Groupe** »).

Le traité d'apport prévoit l'émission au profit des actionnaires d'EPS Italie de cinq actions d'EPS d'une valeur nominale de 0,20 euro chacune pour chaque action d'EPS Italie d'une valeur nominale de 1 euro chacune apportée à la Société. Les 1 004 255 actions d'EPS Italie apportées à la Société ont ainsi donné lieu à l'émission de 5 021 275 actions de la Société avec une valeur nominale de 0,20 euros chacune. La différence entre ce montant et la valeur de l'apport (soit 7,30 euros par action) ayant été comptabilisée au compte « prime d'émission ».

PLAN D'OPTIONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS ET DE BONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 16 février 2015 a approuvé l'émission, au bénéfice de certains mandataires sociaux et salariés de la Société et de ses filiales, l'émission d'options de souscription d'actions ou de stock-options (ci-après les « **Options** ») et, pour les mandataires sociaux ne pouvant bénéficier des Options pour raisons techniques, l'émission de bons de souscription d'actions (ci-après « **BSA** ») aux mêmes conditions que les Options.

RAPPORT D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL

Le premier plan a été mis en place par décision du conseil d'administration le 6 mars 2015 selon les caractéristiques suivantes :

- bénéficiaires : mandataires sociaux, employés et fondateurs de la Société et d'EPS Italie,
- nombre d'Options attribuées : 349 058,
- nombre de BSA émis : 360 890,
- l'exercice de ces Options et BSA est subordonné à la condition de présence effective du bénéficiaire au sein de la Société ou de ses filiales pendant l'an de « vesting »,
- rapport de conversion et prix d'exercice :
 - chaque Options et chaque BSA donne le droit de souscrire une action de la Société,
 - prix de souscription pour chaque BSA : 0,01 euro,
 - prix d'exercice pour chaque Options et BSA : 0,20 euro.
- calendrier d'exercice : les Options et les BSA deviendront exerçables un an après leurs attribution (*vesting period*), plus précisément à partir du 6 mars 2016, pendant une durée de 5 ans, soit jusqu'au 5 mars 2021 à minuit.

Le deuxième plan a été mis en place par décision du conseil d'administration le 21 avril 2015 selon les caractéristiques suivantes :

- bénéficiaires : mandataires sociaux, employés et représentants du Groupe,
- nombre d'Options attribuées : 331 965,
- nombre d'Options restant à attribuer : 246 509,
- nombre de BSA émis : 78 883,
- l'exercice de ces Options et BSA est subordonné à la condition de présence effective du bénéficiaire au sein de la Société ou de ses filiales durant 4 années,
- rapport de conversion et prix d'exercice :
 - chaque Options et chaque BSA donne le droit de souscrire une action de la Société,
 - prix de souscription pour chaque BSA : 0,01 euro,
 - prix d'exercice pour chaque Options et BSA : 5,11 euros.
- calendrier d'exercice : les Options et les BSA peuvent être exercés comme suit :
 - Cliff Vesting : 37,5% des Options et des BSA deviennent exerçables à compter du premier jour du 18^{ème} mois suivant la date d'attribution, soit le 20 octobre 2016,
 - Quarterly Vesting : par la suite, les Options et BSA restant deviennent exerçables, par tranche de 6,25%, tous les trimestres sur les 2 ans et demi suivants.
- les Options et les BSA devenues exerçables (*vested*) seront exerçables pendant cinq ans, soit jusqu'au 20 avril 2024 à minuit.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Il n'y a pas eu de changement dans les facteurs de risque au cours du 1^{er} semestre 2015 par rapport à ceux décrits dans la section 4 du Document de Base publié dans le cadre de l'IPO qui s'est clôturée le 21 Avril 2015 (ci-après « **Document de Base** »).

COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

Comptes consolidés résumés

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Compte de résultat consolidé (montants en euro)	NOTES	1er semestre 2015	1er semestre 2014(*)
Chiffre d'affaires	(1)	198 429	347 370
Autres revenus	(1)	266 021	5 965
Matières premières, produits consommables et produits finis		(389 405)	(76 988)
Charges de personnel	(2)	(702 474)	(528 108)
Options de souscriptions et BSA	(3)	(1 729 764)	0
Autres charges d'exploitation	(4)	(1 133 063)	(415 897)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles		(26 095)	(27 500)
Dépréciations des actifs		52 129	(285 437)
Revenus et charges non récurrents	(5)	(1 548 885)	1 685 985
Résultat Opérationnel (Perte)		(5 013 107)	705 390
Résultat financier net		(5 313)	(4 196)
Bénéfice (Perte) avant impôts		(5 018 420)	701 194
Impôts sur les bénéfices		64 806	0
Résultat net (Perte)		(4 953 614)	701 194
Attribuable à:			
Part du Groupe		(4 953 614)	701 194
Intérêts ne conférant pas le contrôle		0	0
Résultat de base par action	(12)	(1.35)	0.40
Résultat dilué par action	(12)	(1.13)	0.40

(*) Référer au paragraphe "Données comparatives"

COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

ÉTAT CONSOLIDÉ DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL (montants en euros)	1er semestre 2015	1er semestre 2014(*)
Bénéfice (Perte) de l'exercice	(4 953 614)	701 194
<i>Autres éléments du résultat global à reclasser au compte de résultat lors des exercices ultérieurs (nets d'impôt)</i>		
Écarts de conversion afférents aux opérations en devises étrangères	45	0
<i>Autres éléments du résultat global à ne pas reclasser au compte de résultat lors des exercices ultérieurs (nets d'impôt)</i>		
Gains et (pertes) actuariels sur les régimes à prestations définies	0	0
Autres éléments du résultat global de l'exercice, net d'impôt - bénéfice (perte)	45	0
Total résultat global de l'exercice, net d'impôt	(4 953 569)	701 194
Attribuable aux actionnaires de la société mère	(4 953 569)	701 194

(*) Référer au paragraphe "Données comparatives"

COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF (montants en euros)	NOTES	30/06/2015	31/12/2014 (*)
Propriétés immobilières, usines et équipements		68 133	76 241
Immobilisations incorporelles		135 251	145 269
Autres actifs non courants		788	0
TOTAL ACTIF NON COURANTS		204 172	221 510
Clients et comptes rattachés		646 528	535 967
Stocks		786 183	699 661
Autres actifs courants	(6)	1 056 456	1 274 926
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(7)	10 813 712	667 913
TOTAL ACTIFS COURANTS		13 302 879	3 178 467
TOTAL ACTIF		13 507 051	3 399 977
PASSIF (montants en euros)			
Capital souscrit	(8)	1 436 061	1 004 255
Prime d'émission d'actions	(8)	13 581 573	696 054
Autres réserves	(8)	1 550 481	(183 724)
Bénéfices non distribués	(8)	(1 029 060)	(720 571)
Bénéfice (perte) de l'exercice	(8)	(4 953 614)	(293 989)
TOTAL CAPITAUX PROPRES		10 585 441	502 025
Indemnités de départ	(9)	315 585	292 683
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		315 585	292 683
Fournisseurs et comptes rattachés	(10)	1 525 977	1 178 720
Autres passifs		1 080 048	1 342 600
Impôt sur les bénéfices	(11)	0	19 579
Passif d'impôt différé		0	64 370
TOTAL PASSIFS COURANTS		2 606 025	2 605 269
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		13 507 051	3 399 977

(*) Référer au paragraphe "Données comparatives"

COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

ÉTATS DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES (montants en euros)	NOTES	Capital social	Primes d'émission	Autre réserves	Bénéfices non distribués (pertés)	Bénéfice (perte) de l'exercice	TOTAL SITUATION NETTE
Situation nette 31 décembre 2013		2 364 639	4 639 873	(118 636)	(6 892 117)	(3 078 578)	(3 084 819)
Apports en capital des actionnaires		(1 864 640)	(3 949 688)	(39 008)	6 169 841	3 078 578	3 395 083
<i>Perte de l'exercice</i>		0	0	(1 705)	1 705	701 194	701 194
<i>Autres éléments du résultat global</i>		0	0	0	0	0	0
Total du résultat global		0	0	(1 705)	1 705	701 194	701 194
Situation nette 30 juin, 2014		499 999	690 185	(159 349)	(720 571)	701 194	1 011 458
Apports en capital des actionnaires		504 256	5 869	0	0	0	510 125
<i>Perte de l'exercice</i>		0	0	0	0	(995 183)	(995 183)
<i>Autres éléments du résultat global</i>		0	0	(24 375)	0	0	(24 375)
Total du résultat global		0	0	(24 375)	0	(995 183)	(1 019 558)
Situation nette 31 décembre, 2014	(8)	1 004 255	696 054	(183 724)	(720 571)	(293 989)	502 025
EPS S.A. Réorganisation du Groupe	(8)	37 000	0	0	(308 489)	293 989	22 500
OSA et BSA	(8)	0	0	1 734 160	0	0	1 734 160
Apports en capital des actionnaires (IPO)	(8)	394 806	12 885 519	0	0	0	13 280 325
<i>Perte de l'exercice</i>	(8)	0	0	0	0	(4 953 614)	(4 953 614)
<i>Autres éléments du résultat global</i>	(8)	0	0	45	0	0	45
Total du résultat global	(8)	0	0	45	0	(4 953 614)	(4 953 569)
Situation nette 30 juin, 2015	(8)	1 436 061	13 581 573	1 550 481	(1 029 060)	(4 953 614)	10 585 441

(*) Référer au paragraphe "Données comparatives"

COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

ÉTAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE (montats en euros)	NOTES	1er semestre 2015	1er semestre 2014(*)
Activités d'exploitation			
Bénéfice net (perte)	(7)	(4 953 614)	701 194
Retraitements comptables permettant de déterminer les flux nets de trésorerie à partir du résultat avant impôt			
Dotations aux amortissement et dépréciations		26 095	27 500
Dépréciation des actifs		(52 129)	285 437
Plan d'options de souscriptions et plan de BSA		1 729 764	0
Avantages du personnel		31 956	33 519
Produit lié à la Procédure de Concordato		(235 933)	(1 693 105)
Variation de besoin en fonds de roulement			
Diminution (augmentation) des créances clients et comptes rattachés et des charges constatées d'avance		(350 240)	(120 756)
Diminution (augmentation) des stocks		(34 393)	(28 450)
Augmentation (diminution) des dettes fournisseurs et comptes rattachés		222 233	(387 334)
Augmentation (diminution) des passifs non courants		(9 054)	(14 842)
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles	(7)	(3 625 315)	(1 196 837)
Investissements			
Diminution (augmentation) nette des immobilisations incorporelles		0	(8 768)
Diminution (augmentation) nette des immobilisations corporelles		(7 970)	0
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement		(7 970)	(8 768)
Financement			
Remboursements d'emprunts		0	(186 124)
Augmentation (diminution des dettes bancaires)		0	(8 631)
Financements provenant des actionnaires		0	2 453 817
BSA		4 397	0
Produit net revenant de l'IPO	(7)	13 280 326	0
Subventions publiques reçues		457 361	0
Flux de trésorerie liés aux financements		13 742 084	2 259 062
EPS S.A. Trésorerie nette et équivalents de trésorerie au 1er janvier	(7)	37 000	0
Trésorerie nette et équivalents de trésorerie au 1er janvier		667 913	270 644
Trésorerie nette et équivalents de trésorerie au 30 Juin		10 813 712	1 324 101

(*) Référez au paragraphe "Données comparatives"

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDÉS

Notes annexes aux états financiers semestriels consolidés

BASE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers consolidés résumés du premier semestre 2015 ont été préparés conformément aux normes de l'*International Financial Reporting Standards* (« IFRS »), publiées par *International Accounting Standards Board* (« IASB ») et telles qu'adoptées par l'Union européenne, et conformément à la norme IAS 34 - Information financière intermédiaire.

Par conséquent, ils ne comprennent pas toutes les informations requises par les IFRS pour la préparation des états financiers annuels et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés d'EPS Italie préparés conformément aux normes IFRS et telles qu'adoptées dans l'Union européenne pour l'exercice clos au 31 décembre 2014, inclus dans le Document de Base.

Le 22 septembre 2015, le Conseil d'administration a approuvé les états financiers consolidés condensés semestriels au 30 juin 2015 et a autorisé leur publication.

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles adoptées lors de la préparation des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2014 inclus dans le Document de Base.

Les normes, amendements et interprétations adoptés par l'IASB dont l'application n'est pas obligatoire ou qui ne sont pas encore entrés en vigueur au sein de l'Union européenne au 30 juin 2015 n'ont pas fait l'objet d'une application anticipée.

Ci-dessous, le périmètre de consolidation au 30 juin 2014, au 31 décembre 2014 et au 30 juin 2015 :

Société	30 juin 2014	31 décembre 2014	30 juin 2015
EPS S.A.	N/A	N/A	Société Mère
EPS S.p.A.	Société Mère	Société Mère	Intégration globale
EPS Inc.	N/A	Intégration globale	Intégration globale
EPS UK	Exclue	N/A	N/A
EPS Singapour	Exclue	N/A	N/A
EPS Inde	Exclue	Exclue	Exclue

EPS SA a été constituée le 26 décembre 2014 et, à la suite de l'acquisition de 100% des actions EPS S.p.A. le 21 Avril 2015, est devenue la société mère du Groupe EPS.

A partir du 30 juin 2015, EPS S.p.A., ancienne société mère du Groupe EPS, a été incluse par intégration globale dans les états financiers consolidés résumés.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDÉS

Constituée en juillet 2004, EPS Inc. est incluse dans le périmètre de consolidation par intégration globale depuis le 31 décembre 2014.

EPS Singapour et EPS Royaume-Uni ont cessé leurs activités opérationnelles respectivement au 1^{er} semestre 2013 et au 2^{ème} semestre 2014. En conséquence, elles ont été exclues des états financiers consolidés, dans la mesure où elles n'ont pas d'impact significatif sur les actifs, passifs, revenus et coûts. Elles ont été dissoutes au 2^{ème} semestre 2014.

EPS Inde a cessé ses activités opérationnelles au 2^{ème} semestre 2013 et a été exclue des états financiers consolidés.

NOUVELLES NORMES IFRS ET INTERPRÉTATIONS

1. NOUVELLES NORMES, INTERPRÉTATIONS ET AMENDEMENTS D'APPLICATION OBLIGATOIRE À COMPTER DU 1^{ER} JANVIER 2015

Les textes suivants n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers semestriels du Groupe :

- l'interprétation IFRIC21 « Taxes », publiée le 20 mai 2013 ;
- les améliorations annuelles des IFRS (Cycle 2011-2013), publiées le 12 décembre 2013.

2. NORMES, INTERPRÉTATIONS ET AMENDEMENTS ADOPTÉS PAR L'UNION EUROPÉENNE ET D'APPLICATION OPTIONNELLE EN 2015

Les états financiers du Groupe au 30 juin 2015 n'intègrent pas les éventuels impacts des normes, interprétations et amendements adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2015 mais dont l'application n'est obligatoire qu'à compter des exercices ouverts postérieurement au 1^{er} janvier 2015. Ces textes sont les suivants :

- les amendements à IAS19 « Cotisations des membres du personnel », publiés le 21 novembre 2013 ;
- les améliorations annuelles des IFRS (Cycle 2010-2012), publiées le 12 décembre 2013.

3. NORMES, INTERPRÉTATIONS ET AMENDEMENTS NON ENCORE ADOPTÉS PAR L'UNION EUROPÉENNE

Les impacts sur les états financiers des textes publiés par l'IASB au 30 juin 2015 et non entrés en vigueur dans l'Union européenne sont en cours d'analyse.

Par ailleurs, les textes suivants ne sont pas applicables au Groupe :

- la norme IFRS14 « Comptes de report réglementaires », publiée le 30 janvier 2014 ;
- les amendements à IAS16 et IAS41 « Agriculture : actifs biologiques producteurs », publiés le 30 juin 2014 ;
- les amendements à IAS27 « La mise en équivalence dans les états financiers individuels », publiés le 12 août 2014 ;
- les amendements à IFRS10, IFRS12 et IAS28 « Exemption de consolidation applicable aux entités d'investissement », publiés le 18 décembre 2014.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDÉS

RECOURS À DES ESTIMATIONS ET A DES HYPOTHESES

La préparation des états financiers consolidés implique que la Direction du Groupe ou des filiales procède à des estimations et ne retienne que certaines hypothèses susceptibles d'avoir une incidence significative sur les montants des actifs et des passifs inscrits au bilan consolidé, sur les montants des charges et produits du compte de résultat consolidé et sur les engagements relatifs à la période considérée. Les résultats réels ultérieurs peuvent être différents.

Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés semestriels résumés, l'utilisation d'hypothèses par la Direction du Groupe ou les filiales pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les sources principales d'incertitude quant aux estimations effectuées sont identiques à ceux et celles décrits dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2014 inclus dans le Document de Base.

BASE DE PRÉPARATION ET MESURE POUR LES RENSEIGNEMENTS DE 1ER SEMESTRE

Les activités du Groupe peuvent être affectées par les variations sensibles de la conjoncture économique. Ainsi, les résultats intermédiaires ne sont pas nécessairement indicatifs de ceux pouvant être attendus pour l'ensemble de l'exercice.

INFORMATIONS COMPARATIVES

Selon IFRS 3, la Réorganisation du Groupe, mentionnée dans le paragraphe « ACQUISITION D' ACTIONS DE ELECTRO POWER SYSTEMS S.p.A. » du Rapport d'Activité Semestriel, constitue une réorganisation juridique d'EPS Italie, et non un regroupement d'entreprises, dans la mesure où il s'agit d'une combinaison d'entités sous contrôle commun.

Par conséquent, les comptes consolidés d'EPS Italie, inclus dans le Document de Base, ont été présentés dans les états financiers du 1^{er} semestre comme comparatif au 31 décembre 2014. Les informations comparatives au 30 juin 2014 ont été préparées conformément aux hypothèses et méthodes comptables présentées dans les états financiers consolidés d'EPS Italie inclus dans le Document de Base.

DECRET LEGISLATIF 231/2001 ET EVENEMENTS ULTERIEURS

Evènements du premier semestre 2015 – Procédure intentée dans le cadre du décret législatif 231/2001 : EPS Italie a été notifiée de l'ouverture d'une enquête relative à une subvention publique de 186 278, 26 euros reçue en juillet 2011. La notification soutient, entre autres, que le relevé des dépenses d'EPS Italie donnant droit à subvention contient de fausses informations sur les coûts de main-d'œuvre et les montants des achats externes, représentant un montant de subvention de 32 895, 86 euros.

A la suite de cette notification, EPS Italie a effectué un audit interne afin de vérifier ses procédures de reporting internes et les renforcer si nécessaire. De plus, le conseil d'administration a désigné KPMG afin de vérifier ces allégations et après un audit préliminaire, KPMG n'a pas identifié d'incohérences significatives dans le relevé des coûts de main-d'œuvre et d'achats externes.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDÉS

Pour cette raison, EPS n'a pas comptabilisé de provision dans le rapport semestriel.

INFORMATION SECTORIELLES

Etant donné que l'entreprise est encore dans une phase de développement, le Groupe n'est pas encore organisé en unités opérationnelles commerciales et aucun secteur n'a été identifié ni évalué. Par conséquent les informations sur les secteurs opérationnels requis par la norme IFRS 8 sont considérées comme étant non applicables.

NOTE 1 – CHIFFRE D'AFFAIRES ET AUTRES REVENUS

Le total du chiffre d'affaires et des autres revenus s'élève à 464 450 euros soit une hausse de plus de 31,5 % par rapport au 1^{er} semestre 2014 (353 335 euros). Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2015 résulte principalement des services rendus à la clientèle (activités de remplissage et de maintenance). Les autres revenus résultent des subventions gouvernementales reçues pour des projets de recherche et de développement spécifiques financés par l'Union européenne. Le montant est comptabilisé sur la base des coûts effectifs encourus, conformément à l'engagement pris dans les accords de subvention.

NOTE 2 – CHARGES DE PERSONNEL

Les frais de personnel s'élèvent à 702 474 euros soit une augmentation de 33 % par rapport au 1^{er} semestre 2014. Cette augmentation est la conséquence d'un effectif moyen plus élevé.

NOTE 3 STOCK-OPTIONS ET BSA

L'écriture comptable se réfère à la charge enregistrée en contrepartie des capitaux propres, conformément à la norme IFRS 2, pour les deux plans des stocks options et des bons de souscription d'actions décrits dans le paragraphe précédent « Plans de stock-options et de bons de souscription d'actions ».

Pour déterminer la valeur unitaire de ces plans, deux modèles d'évaluation ont été sélectionnés: Black & Scholes et Cos, Ross & Rubinstein.

Les tableaux suivants précisent les principales hypothèses retenues, l'unité moyenne pondérée ainsi que l'évaluation totale pour les deux plans des Options/ bons des souscriptions d'actions mis en place.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDÉS

<i>Hypothèses clés</i>	2015-1	2015-2
Date d'évaluation	6 mars 2015	21 avril 2015
Maturité estimée	3.5 années	5.9 années
Taux sans risque	-0.14%	0.00%
Valeur du sous-jacent à la date d'évaluation	Euros 7.30	Euros 7.30
Taux de dividende attendu	0.00	0.00
Volatilité du sous-jacent	75%	40%

2015-1		NOMBRE	VALEUR UNITAIRE MOYENNE PONDÉRÉE	PRIX D'EXERCICE
Conseil d'administration	Options / BSA	638 952	7.10	0.20
Comité exécutif	Options	29 582	7.10	0.20
Autres	BSA	41 414	7.10	0.20
TOTAL		709 948	5 040 631	

2015-2		NOMBRE	VALEUR UNITAIRE MOYENNE PONDÉRÉE	PRIX D'EXERCICE
Conseil d'administration	Options / BSA	308 959	3.51	5.11
Comité exécutif	Options / BSA	82 170	3.51	5.11
Personnel	Options	19 093	3.51	5.11
TOTAL		410 222	1 441 161	

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDÉS

NOTE 4 – AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION (montants en euros)	1er semestre 2015	1er semestre 2014(*)
Consultants (juridiques et autres)	(320 252)	(62 290)
Voyages et hébergement	(129 436)	(1 087)
Rémunération du conseil d'administration	(200 402)	(36 649)
Frais d'installation	(123 972)	(99 324)
Services de comptabilité et de fiscalité	(117 005)	(61 596)
Divers	(67 844)	(35 434)
Loyers	(54 767)	(52 790)
Utilitaires	(21 057)	(15 757)
Commissaires aux comptes	(46 504)	(16 599)
Assurances	(41 014)	(16 390)
Frais bancaires	(6 130)	(8 904)
Frais de maintenance	(3 239)	(7 036)
Impôts & taxes	(1 441)	(2 040)
TOTAL AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	(1 133 063)	(415 897)

L'augmentation des « autres charges d'exploitation » résulte du volume d'activité du Groupe plus important. Pendant le premier semestre de 2014, EPS Italie faisait l'objet d'une restructuration de la dette (« procédure de *Concordato* »), avec un niveau limité d'activités opérationnelles. Au second semestre 2014, les « Autres charges d'exploitation » s'élevaient à 1 137 903 euros.

NOTE 5 – REVENUS ET CHARGES NON RÉCURRENTS

Conformément à la norme IAS32, le montant des coûts de l'IPO qui s'est élevé à 2 914 927 euros a été ventilé en (i) coûts directs de l'IPO (soit 1 130 109 euros) liés à l'augmentation de capital et comptabilisés en déduction des capitaux propres et, (ii) en coûts indirects de l'IPO (soit 1 784 818 euros) liés à la procédure de cotation des titres existants et inclus dans les « revenus et charges non récurrents ».

Les revenus et charges non récurrents comprennent également un revenu issu d'un accord de négociation conclu avec un créancier pour un montant de 243.437 euros.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDÉS

NOTE 6 – AUTRES ACTIFS COURANTS

AUTRES ACTIFS COURANTS (montants en euros)	30/06/2015	31/12/2014(*)
Subventions à recevoir	250 044	714 122
Frais d'OPTF	0	205 000
Crédit de TVA	607 048	195 189
Avances fournisseurs	116 001	72 353
Charges payées d'avance	62 916	72 056
Créances sur les organismes sociaux	9 483	12 884
Autres créances d'exploitation	10 964	3 322
TOTAL AUTRES ACTIFS COURANTS	1 056 456	1 274 926

(*) Référer au paragraphe "Données comparatives"

La ligne « Autres actifs courants » est constitué essentiellement par des créances de TVA pour 607 048 euros, des subventions accordées pour 250 044 euros et des avances qui ont été faites à des fournisseurs pour un montant de 116 001 euros.

Les créances de TVA ont déjà été collectées pour 141 077 euros au 1^{er} septembre 2015, mais le montant concernant plus spécifiquement EPS Italie (362 595 euros) sera collecté durant la première moitié de l'année 2016, après le dépôt de déclaration annuelle de TVA.

NOTE 7 – TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENT DE TRÉSORERIE

La trésorerie et les équivalents de trésorerie représentent le montant détenu en dépôt sur les comptes bancaires en euros et dans d'autres devises dans les principaux établissements de crédit. La liquidité de la trésorerie est principalement libellée en devise Euro.

Ce montant comprend les liquidités reçues par le Groupe en tant que coordinateur de projets spécifiques de R&D, et qui doivent être remboursées aux partenaires. (Note 14 ligne « trésorerie liés aux avances sur subventions »).

La trésorerie et les équivalents de trésorerie ont augmenté de 10 145 799 euros, essentiellement en raison du produit net de l'IPO qui s'élève à 13 280 326 euros (net des coûts directs liés à l'IPO).

Le flux de trésorerie négatif provenant des activités d'exploitation s'élève à 3 625 315 euros et comprend les frais non récurrents pour 1 784 818 euros (coûts indirectement liés à l'IPO). Le montant net des frais non récurrents de trésorerie provenant des activités d'exploitation est négatif pour 1 840 497 euros (-53,8% par rapport au 1^{er} semestre 2014) principalement dû à un volume d'activité plus élevé du Groupe.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDÉS

Dans les comptes de flux de trésorerie a été ajoutée une ligne trésorerie nette et équivalents de trésorerie au 1^{er} janvier pour 37 000 euros représentant la trésorerie disponible dans EPS SA au 31 décembre 2014 et inclut dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie net consolidés comme conséquence de la Réorganisation du Groupe.

Ligne « Produit net revenant de l'IPO » s'élève à 13 280 326 euros et comprend le produit brut de l'IPO pour un montant de 14 410 435 euros, déduction faite du montant correspondant aux dépenses directes à hauteur de 1 130 109 euros.

NOTE 8 – CAPITAUX PROPRES

Comme mentionné précédemment, les capitaux propres consolidés d'EPS Italie ont été présentés comme données comparatives pour juin 2014 et pour décembre 2014. Dans l'état consolidé des variations des capitaux propres a été présenté, dans la ligne « EPS S.A. Réorganisation du Groupe », l'impact de la Réorganisation du Groupe sur l'actif résultant en une augmentation de l'actif net (tel que rapporté dans les états financiers consolidés EPS S.p.A. inclus dans le document de base) de 22 500 euros. L'apport des actionnaires à l'IPO est enregistré net des frais directs de l'IPO (1 130 109 euros).

NOTE 9 – INDEMNITÉS DE DÉPART

Les « Indemnités de départ » comprennent la réserve d'indemnisation (TFR) prévu par la loi italienne.

Le TFR doit être considéré comme un régime à prestations définies. Pour plus de précisions, se référer au rapport financier consolidé d'EPS Italie au 31 décembre 2014, inclus dans le document de base.

NOTE 10 – FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS

L'augmentation des dettes fournisseurs est principalement due aux coûts de l'IPO non encore payable.

Le montant net de ces dettes commerciales serait de 942 430 euros (-20,0% par rapport au 31 décembre 2014).

NOTE 11 – IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

Le montant comptabilisé en décembre 2014 a été payé en juin 2015.

Considérant la perte nette de l'exercice fiscal aucun impôt exigible n'a été comptabilisé en juin 2015.

Les impôts différés actifs n'ont pas été enregistrés sur les pertes fiscales accumulées et sur les différences temporaires au vu des incertitudes sur le calendrier prévu pour le recouvrement.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDÉS

NOTE 12 – RÉSULTAT NET PAR ACTION

RÉSULTAT NET PAR ACTION	1er semestre 2015	1er semestre 2014(*)
Résultat net - part du Groupe attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires	(4 953 614)	701 194
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	3 677 178	1 745 866
Résultat de base par action (Euros)	(1.35)	0.40
Résultat net - part du Groupe attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires	(4 953 614)	701,194
<i>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation</i>	<i>3 677 178</i>	<i>1,745,866</i>
<i>Ajustement d'actions résultants des options de souscription d'actions</i>	<i>722 797</i>	<i>0</i>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour la détermination du résultat dilué par action	4 399 974	1,745,866
Résultat dilué par action (Euros)	(1.13)	0.40

(*) Référer au paragraphe "Données comparatives"

Tous les éléments susceptibles de diluer le résultat net et attribués aux actionnaires de la société mère sont inclus dans le calcul du résultat dilué par action.

Le Groupe n'a émis aucun autre instrument financier dont il résulterait une dilution supplémentaire du résultat net par action.

NOTE 13 – PARTIES LIÉES

Conformément à la norme IAS 24, les parties liées au Groupe sont les personnes physiques et morales pouvant exercer un contrôle, un contrôle conjoint ou une influence notable sur le Groupe et ses filiales.

Le Groupe effectue des transactions avec des parties liées aux conditions normales du marché.

Le tableau ci-dessous détaille le montant total des transactions effectuées avec des parties liées pour la période concernée.

PARTIES LIÉES (montants en Euro)	1er semestre 2015
Rémunération du Conseil	(200 402)
Options de souscriptions et BSA du Conseil	(1 537 373)
Prima Electro	(129 066)
PARTIES LIÉES	(1 866 840)

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDÉS

NOTE 14 – POSITION FINANCIÈRE NETTE

L'augmentation significative de la position financière nette est principalement attribuable au produit de l'IPO déjà commenté à la note 7.

POSITION FINANCIÈRE NETTE (montants en euros)	30/06/2015	31/12/2014 (*)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 813 712	667 913
<i>Caisse et banque</i>	10 438 292	290 680
<i>Trésorerie liées aux avances sur subventions</i>	375 420	377 233
Dettes financières à moins d'un an	(375 420)	(377 233)
<i>Trésorerie liée aux avances sur subventions</i>	(375 420)	(377 233)
POSITION FINANCIÈRE NETTE	10 438 292	290 680

(*) Référer au paragraphe "Données comparatives"

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

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 Electro Power Systems S.A., relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre 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 condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés 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 condensés.

Paris et Paris-La Défense, le 22 septembre 2015

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG et Autres
Laure-Hélène de la Motte

RBB Business Advisors
Jean-Baptiste Bonnefoux

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

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 la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité 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 ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 22 Septembre 2015

Carlaberto Guglielminotti

Directeur Général