



La **CleanTech française** qui transforme
la **chaleur en électricité**



Rapport financier semestriel 2017



Rapport financier semestriel

Au 30 juin 2017

ENERTIME SA

1, rue du Moulin des Bruyères
92 400 Courbevoie



MAGELLAN

Société d'Expertise Comptable & de Commissariat aux
Comptes 63, avenue de Villiers – 75017 PARIS
Tél. 33(1)40.64.57.57 – Fax. 33(1) 40.64.57.50

SARL au Capital de 1.000.000,- € - Siège Social : 63, avenue de Villiers -
75017 PARIS - RCS PARIS B 378 839 146
N°TVA intra-Communautaire : FR72 378839146
N° SIRET : 378 839 146 00032 – NAF : 741C

1.	Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats d'ENERTIME SA	3
1.1.	Comptes de résultat au 30 juin 2017 et au 30 juin 2016	4
1.2.	Bilans au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016	5
1.3.	Tableaux de variations des capitaux propres	6
1.4.	Tableaux de flux de trésorerie	7
2.	Bases de préparation des comptes semestriels et principes comptables	8
2.1.	Règles et méthodes comptables	8
2.2.	Principes et conventions générales	8
2.3.	Permanence des méthodes	8
2.4.	Principe de continuité d'exploitation	8
2.5.	Jugements et estimations de la direction de la société	8
2.6.	Monnaie de présentation des comptes	9
3.	Evénements significatifs et informations pour donner une image fidèle	10
3.1.	Evénements significatifs du premier semestre 2017	10
3.1.1.	<i>Emission d'un emprunt obligataire</i>	10
3.2.	Evénements postérieurs au 30 juin 2017	10
4.	Principales méthodes comptables de la Société	11
4.1.	Chiffre d'affaires	11
4.2.	Subventions d'exploitation	11
4.3.	Immobilisations incorporelles	11
4.3.1.	<i>Généralités</i>	11
4.3.2.	<i>Frais de recherche et développement</i>	11
4.4.	Immobilisations corporelles	12
4.5.	Immobilisations financières	12
4.6.	Dépréciation des actifs	12
4.6.1.	<i>Dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles</i>	12
4.6.2.	<i>Dépréciation des immobilisations financières</i>	12
4.7.	Stocks	12
4.8.	Opérations en devises	12
4.9.	Provisions pour risques et charges	12
4.10.	Résultat exceptionnel	13
4.11.	Résultat par action	13
5.	Notes sur les comptes semestriels au 30 juin 2017	14
5.1.	Chiffre d'affaires	14
5.2.	Production immobilisée	14
5.3.	Subventions d'exploitation	14
5.4.	Autres produits d'exploitation	14
5.5.	Autres achats et charges externes	15
5.6.	Impôts, taxes et versements assimilés	15
5.7.	Charges de personnel	15
5.8.	Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	15
5.9.	Résultat financier	16
5.10.	Résultat exceptionnel	16
5.11.	Impôt sur les bénéfices	16
5.12.	Immobilisations incorporelles	16
5.13.	Immobilisations corporelles	17
5.14.	Immobilisations financières	17
5.15.	Stocks et en-cours	18
5.16.	Avances et acomptes versés sur commandes	18
5.17.	Clients et comptes rattachés	18
5.18.	Autres créances	18
5.19.	Trésorerie et équivalents de trésorerie	18
5.20.	Charges constatées d'avance	19
5.21.	Capital social	19
5.22.	Produit des émissions de titres participatifs	19
5.23.	Avances remboursables	19
5.24.	Provisions pour risques et charges	20
5.25.	Emprunts et dettes financières	20
5.26.	Fournisseurs et comptes rattachés	21
5.27.	Dettes fiscales et sociales	21
5.28.	Produits constatés d'avance	21

1. Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats d'ENERTIME SA

ANALYSE DE L'ACTIVITE ET DES RESULTATS

A fin juin 2017, le chiffre d'affaires s'établit à 2,3 M€, soit une croissance de 42% par rapport au premier semestre 2016. Ce niveau d'activité est principalement porté par les contrats de machines ORC signés en 2016. Toutefois, le marché traditionnel des ORC, notamment destiné à la performance énergétique industrielle, est caractérisé par des cycles de décision plus lents qu'anticipé.

Compte-tenu de la phase d'investissement de l'entreprise, ENERTIME enregistre un résultat d'exploitation de -1,7 M€ au 30 juin 2017, contre -1,6 M€ un an plus tôt, principalement impacté par une augmentation des charges d'exploitation conformément à la montée en puissance des projets.

Après prise en compte des charges financières et du Crédit d'Impôts Recherche, le résultat net ressort à -1,5 M€ pour le premier semestre 2017.

ANALYSE DE LA STRUCTURE FINANCIERE

Au 30 juin 2017, ENERTIME disposait de 1,6 M€ de fonds propres, d'un niveau de trésorerie disponible de 592 K€ et de dettes financières à hauteur de 489 K€.

Depuis la clôture du 30 juin 2017, la structure financière a été renforcée par le tirage de la 3ème et 4ème tranches d'ODIRNANE pour un montant total de 800 K€ et la réalisation d'un placement privé de 658 K€ auprès d'institutionnels.

Par ailleurs, ENERTIME conserve le droit de tirer jusqu'à 5 tranches d'ODIRNANE d'une valeur brute de 200 K€ chacune, tous les 60 jours calendaires à compter de mi-décembre 2017.

PERSPECTIVES

Sur le premier semestre 2017, 2 nouvelles commandes de machines thermodynamiques ont été enregistrées : un contrat de machine ORC de 800 kW avec la société AIT Stein pour l'incinérateur de boue de Saint-Fons et un contrat de pompe à chaleur de 3 700 kW thermique avec la société VEOLIA, qui illustre le positionnement de ENERTIME en tant qu'acteur diversifié concepteur/ constructeur de machines thermodynamiques pour la transition énergétique.

Par ailleurs, les résultats de l'appel d'offre biomasse CRE 5 (annoncés le 21 mars dernier par le Ministère de l'Environnement de l'Energie et de la Mer) laissent présager un potentiel de développement sur le marché Français de la technologie ORC (dont aujourd'hui la machine ORC de 600 kW en cogénération vendue par ENERTIME en 2013 à la SERM Montpellier constitue une des rares réalisations en France).

Ainsi au 1er juillet 2017, sur un carnet de commandes s'élevant à 11,9 M€, dont 6,4 M€ ont déjà été comptabilisés au 30 juin 2017, il reste 5,5 M€ à reconnaître en chiffre d'affaires, essentiellement sur 2017 et 2018.

ENERTIME s'est engagé dans une transition de son business model, vers la vente de technologie à haute valeur ajoutée, visant des contrats plus rapidement générateurs de résultats et moins consommateurs de capitaux. Ce plan stratégique est accompagné par un plan d'optimisation de son fonctionnement dont la mise en œuvre sera effective fin 2017. Différents leviers ont été identifiés et activés, dont la fermeture du bureau commercial de Lyon et une diminution des surfaces exploitées sur le site de Courbevoie accompagnés d'un ajustement global des effectifs. Les premiers effets de ces initiatives se feront sentir dès l'exercice 2018.

1.1. Comptes de résultat au 30 juin 2017 et au 30 juin 2016

En euros	Notes	30/06/2017	30/06/2016
		6 mois	6 mois
Chiffre d'affaires	5.1	2 321 386	1 634 844
Production immobilisée	5.2	9 930	-
Subventions d'exploitation	5.3	41 695	273 501
Autres produits d'exploitation	5.4	73 419	7 401
Produits d'exploitation		2 446 430	1 915 747
Achats de marchandises et de matières premières		(1 635 845)	(1 703 502)
Variation de stocks de marchandises et de matières premières		15 871	151 243
Autres achats et charges externes	5.5	(1 109 809)	(618 909)
Impôts, taxes et versements assimilés	5.6	(28 620)	(18 233)
Salaires et traitements	5.7	(918 244)	(818 664)
Charges sociales	5.7	(346 929)	(304 854)
Dotations aux amortissements et provisions	5.8	(71 118)	(152 240)
Autres charges		(9 676)	(778)
Charges d'exploitation		(4 104 370)	(3 465 938)
RESULTAT D'EXPLOITATION		(1 657 940)	(1 550 191)
Produits financiers	5.9	24	157
Charges financières	5.9	(4 465)	(57 553)
RESULTAT FINANCIER		(4 441)	(57 396)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		(1 662 381)	(1 607 587)
Produits exceptionnels	5.10	7 000	-
Charges exceptionnelles	5.10	(8 330)	-
RESULTAT EXCEPTIONNEL		(1 330)	-
Impôt sur les bénéfices	5.11	178 028	60 000
RESULTAT NET DE LA PERIODE		(1 485 682)	(1 547 587)
Résultat de base par action		(0,71)	(1,07)

1.2. Bilans au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016

En euros	Notes			30/06/2017	31/12/2016
		Brut	Amort/Prov	Net	Net
Immobilisations incorporelles	5.12	174 955	(64 708)	110 247	124 085
Immobilisations corporelles	5.13	2 268 694	(1 508 123)	760 571	790 873
Immobilisations financières	5.14	175 891	-	175 891	185 675
TOTAL ACTIF IMMOBILISE		2 619 540	(1 572 831)	1 046 709	1 100 633
Stocks et en-cours	5.15	65 944		65 944	50 073
Avances et acomptes versés sur commandes	5.16	463		463	118 691
Clients et comptes rattachés	5.17	1 814 283	(1 822)	1 812 461	1 387 411
Autres créances	5.18	830 530		830 530	1 068 077
Valeurs mobilières de placement	5.19	120	(1)	120	272
Disponibilités	5.19	591 510		591 510	774 876
Charges constatées d'avance	5.20	367 606		367 606	217 088
TOTAL ACTIF CIRCULANT		3 670 459	(1 823)	3 668 635	3 616 489
Ecarts de conversion actif		-		-	-
TOTAL ACTIF		6 289 999	(1 574 654)	4 715 344	4 717 122

En euros	Notes			30/06/2017	31/12/2016
Capital social	5.21			208 720	200 906
Primes d'émission				609 578	7 002 922
Primes de conversion d'obligations				672 262	672 262
Réserve légale				4 960	4 960
Autres réserves				2 559	2 559
Report à nouveau				-	(4 203 210)
Résultat net de l'exercice				(1 485 682)	(2 633 158)
TOTAL CAPITAUX PROPRES				12 398	1 047 243
Produit des émissions de titres participatifs	5.22			724 200	-
Avances remboursables	5.23			818 737	818 737
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES				1 542 937	818 737
Provisions pour risques et charges	5.24			17 621	33 823
Emprunts obligataires convertibles				-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	5.25			478 259	558 181
Découverts bancaires et soldes créditeurs de banques				-	-
Emprunts et dettes financières divers				11 000	11 000
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5.26			1 262 190	1 420 671
Dettes fiscales et sociales	5.27			753 112	380 597
Autres dettes				6 765	69 835
Produits constatés d'avance	5.28			631 062	377 036
TOTAL DETTES				3 160 009	2 851 143
Ecarts de conversion passif				-	-
TOTAL PASSIF				4 715 344	4 717 122

1.3. Tableaux de variations des capitaux propres

Tableau de variations des capitaux propres sur le premier semestre 2017 :

En euros	Capital social	Prime d'émission	Prime conversion d'obligations	Réserves légales	Autres réserves	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31.12.2016	200 906	7 002 922	672 262	4 960	2 559	(4 203 210)	(2 633 158)	1 047 243
Augmentation de capital (1)	7 814	443 024						450 838
Affectation du résultat 2016						(2 633 158)	2 633 158	0
AGM du 09 juin 2017 (2)		(6 836 368)				6 836 368		0
Résultat net de l'exercice							(1 485 682)	-1 485 682
Capitaux propres au 30.06.2017	208 720	609 578	672 262	4 960	2 559	0	(1 485 682)	12 398

(1) Augmentation de capital "Capital social" : 78 140 nouvelles actions créées pour une valeur nominale de 0,10 € (cf paragraphe 3.1.1).

(2) AGM 09.06.2017 : imputation du report à nouveau sur la prime d'émission.

Tableau de variations des capitaux propres de l'exercice précédent :

En euros	Capital social	Prime d'émission	Prime conversion d'obligations	Réserves légales	Autres réserves	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31.12.2015	144 861	3 966 947	672 262	4 960	2 559	(2 531 814)	(1 671 396)	588 379
Augmentation de capital	56 046	4 054 570						4 110 616
Affectation de résultat						(1 671 396)	1 671 396	0
Autres variations (1)		(1 018 595)						(1 018 595)
Résultat net de l'exercice							(2 633 158)	(2 633 158)
Capitaux propres au 31.12.2016	200 906	7 002 922	672 262	4 960	2 559	(4 203 210)	(2 633 158)	1 047 243

(1) Imputation des frais d'augmentation de capital sur la prime d'émission.

1.4. Tableaux de flux de trésorerie

En euros	30/06/2017	31/12/2016
Résultat net de la période	(1 485 682)	(2 633 158)
<u>Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</u>		
Dotations aux amortissements et provisions ①	69 296	137 699
Reprise sur provision	(16 202)	
Plus-values de cession nettes d'impôt		-
Marge brute d'auto-financement	(1 432 588)	(2 495 459)
<u>Variation du besoin en fonds de roulement</u>		
Variation des stocks (Paragraphe 5.15) ②	(15 871)	51 973
Variation des créances	(1 012 385)	(1 661 751)
Variation des dettes	1 197 583	654 603
Variation du besoin en fonds de roulement	169 327	(955 174)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	(1 263 261)	(3 450 633)
<u>Acquisitions d'immobilisations</u>		
Immobilisations incorporelles f		(137 422)
Immobilisations corporelles ③	(25 155)	(194 136)
Immobilisations financières	(1 546)	(115 072)
Dépôts à vue, valeurs mobilières de placement nantis ④.		274 467
<u>Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt</u>		
Immobilisations incorporelles		-
Immobilisations corporelles		-
Immobilisations financières	11 330	563
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(15 371)	(171 600)
Augmentations de capital en numéraire	499 800	4 110 616
Imputation des frais d'augmentation de capital sur la prime d'émission	(48 963)	(831 610)
Dettes destinées à être incorporées au capital ⑤.	724 200	-
Souscriptions d'emprunts		434 378
Remboursements d'emprunts	(79 924)	(155 224)
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	1 095 113	3 558 160
VARIATION DE TRESORERIE	(183 519)	(64 073)
Trésorerie d'ouverture	559 825	623 898
Trésorerie de clôture ⑥	376 306	559 825

① Dotation aux amortissements et provisions (*) :

- dotation aux amortissements sur immobilisations incorporelles : 13 838 €
- dotation aux amortissements sur immobilisations corporelles : 55 458 €

(*) Sans incidence sur la trésorerie.

② Montant brut

③ Acquisition d'immobilisations corporelles :

- acquisition de matériel industriel : 19 720 €
- acquisition de matériel de bureau et matériel informatique : 5 435 €

④ Il est à noter que la trésorerie de clôture au 30 juin 2017 présentée dans le tableau de flux de trésorerie est diminuée des valeurs mobilières de placement qui ont été nanties au cours de l'exercice 2015 et pour lesquelles le flux de trésorerie associé est présenté dans les flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement.

⑤ Souscriptions d'emprunts :

- ODIRNANES 724 200 €

⑥ Trésorerie en fin de période :

En euros	30/06/2017	31/12/2016
Valeurs mobilières de placement	120	273
Disponibilités	591 510	774 876
<i>Dont nanties</i>	-215 324	-215 324
Trésorerie du tableau des flux de trésorerie	376 306	559 825

2. Bases de préparation des comptes semestriels et principes comptables

ENERTIME est une société industrielle qui propose des solutions énergétiques innovantes fondées sur la thermodynamique destinées à l'efficacité énergétique et à la production de chaleur et d'électricité à partir de ressources renouvelables.

ENERTIME conçoit, développe et met en œuvre des modules à Cycle Organique de Rankine (ORC) pour la production d'électricité renouvelable ou sans CO2 à partir de chaleur. ENERTIME développe également des pompes à chaleur (PAC) haute température ainsi que des turbomachines spéciales.

2.1. Règles et méthodes comptables

(Code de commerce – Art. R 123-196 1° et 2° ; PCG Art.831-1/1)

2.2. Principes et conventions générales

Les comptes des exercices présentés ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général 2014.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du Code de commerce, du décret comptable du 29 novembre 1983, ainsi que du règlement ANC 2014-03 relatif à la réécriture du Plan Comptable Général.

2.3. Permanence des méthodes

Les méthodes d'évaluation retenues sont identiques pour l'ensemble des exercices présentés.

2.4. Principe de continuité d'exploitation

Le principe de continuité d'exploitation est défini selon l'article L 123-20 du Code de Commerce.

Le principe de continuité d'exploitation a été retenu compte tenu des éléments suivants :

- La société s'est engagé dans une transition de son business model, vers la vente de technologie à haute valeur ajoutée, visant des contrats plus rapidement générateurs de résultats et moins consommateurs de capitaux. Ce plan stratégique est accompagné par un plan d'optimisation de son fonctionnement dont la mise en œuvre sera effective fin 2017 (cf communiqué de presse du 9 octobre 2017) ;
- La tranche 4 des ODIRNANE a été tirée par Yorkville Advisors le 13 octobre, pour un montant brut de 600 K€ (cf communiqué de presse du 16 octobre 2017) ;
- Un placement privé d'un montant brut de 658 K€ auprès de 3 investisseurs a été réalisé le 25 octobre (cf communiqué de presse du 26 octobre 2017) ;
- La société conserve le droit de tirer jusqu'à 5 tranches d'ODIRNANE d'une valeur brute de 200 K€ chacune, tous les 60 jours calendaires à compter de mi-décembre 2017.

2.5. Jugements et estimations de la direction de la société

La préparation des états financiers nécessite de la part de la Direction l'exercice du jugement, l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui ont un impact sur les montants d'actifs et de passifs, ainsi que sur les éléments de résultat de la période. Ces estimations tiennent compte de données économiques susceptibles de variations dans le temps et comportent des aléas.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances actuelles et envisagées ainsi que du contexte économique. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenus directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. Les principales estimations concernent :

- La durée de vie des immobilisations,
- Le pourcentage d'avancement des projets,
- Le résultat à terminaison des contrats long terme,
- Le Crédit Impôt Recherche.

2.6. Monnaie de présentation des comptes

Les états financiers et l'annexe sont présentés en euro.

3. Evénements significatifs et informations pour donner une image fidèle

3.1. Evénements significatifs du premier semestre 2017

3.1.1. Emission d'un emprunt obligataire

En date du 24 mars 2017, la société a annoncé l'émission d'une première tranche d'Obligations à Durée Indéterminée à option de Remboursement en Numéraire et/ou en Actions Nouvelles et/ou Existantes (« ODIRNANE ») assorties des Bons de Souscription d'Actions (« BSA ») pour un montant nominal de 750.000 euros au profit du fonds d'investissement YA II PN, Ltd. Les ODIRNANE de cette première tranche sont assorties de 55.999 BSA ayant un prix d'exercice de 9,75 euros. Cette première tranche s'inscrit dans le cadre d'un financement global pouvant atteindre 3.000.000 euros de valeur nominale, hors exercice des BSA, divisé en 11 tranches. En cas de tirage de toutes les tranches et en cas d'exercice de l'ensemble des BSA, l'apport de fonds propres pourrait être porté à un total de 5.100.000 euros, dont 3.000.000 euros provenant du remboursement des ODIRNANE en actions nouvelles Enertime et 2.100.000 euros provenant de l'exercice des BSA attachés aux ODIRNANE. (cf Communiqué de Presse du 24 mars 2017).

Ayant reçu lors de l'AGE du 9 juin 2017 les délégations nécessaires, la société a annoncé le 13 juin 2017

- L'émission de 2.250 bons d'émission d'ODIRNANE assorties de Bons de Souscription d'Actions (« BSA »), au profit du fonds d'investissement YA II PN, Ltd.
- La demande de tirage de la deuxième tranche de 450 ODIRNANE, pour un montant total brut de 450.000 euros. Les ODIRNANE de cette deuxième tranche sont assorties de 39.092 BSA ayant un prix d'exercice de 8.38 €.

(cf Communiqué de Presse de la société du 13 juin 2017)

A fin juin 2017, la société avait converti (à la demande de YA II PN, Ltd), 510 ODIRNANE, et créé ainsi 78.140 actions nouvelles de 0.10 € de nominal, entraînant une augmentation de capital de 499.800 €.

3.2. Evénements postérieurs au 30 juin 2017

Ayant reçu lors de l'AGE du 9 juin 2017 les délégations nécessaires, la société a annoncé le 21 août 2017 :

- La demande de tirage de la troisième tranche de 200 ODIRNANE, pour un montant total brut de 200.000 euros. Les ODIRNANE de cette troisième tranche sont assorties de 25.146 BSA ayant un prix d'exercice de 5.79 €.

(cf Communiqué de Presse de la société du 21 août 2017)

Le 09 octobre 2017, la société avait converti (à la demande de YA II PN, Ltd), toutes les tranches d'ODIRNANE émises à date d'ODIRNANE, soit 1.400, et créé ainsi 426.306 actions nouvelles de 0.10 € de nominal.

- A la demande de YA II PN, Ltd, un tirage (4^e tranche) de 600 ODIRNANE, pour un montant total brut de 600.000 euros a été fait le 13 octobre 2017. Les ODIRNANE de cette troisième tranche sont assorties de 133.169 BSA ayant un prix d'exercice de 3.28 €.

(cf Communiqué de Presse de la société du 16 octobre 2017)

Dorénavant, seul ENERTIME a le droit de tirer de nouvelles tranches (la capacité contractuelle de Yorkville Advisors d'exercer des Bons d'Emission à sa discrétion est limitée aux deux premiers millions d'euros d'engagement global, montant atteint avec cette 4^e tranche).

- La société s'est engagé dans une transition de son business model, vers la vente de technologie à haute valeur ajoutée, visant des contrats plus rapidement générateurs de résultats et moins consommateurs de capitaux. Ce plan stratégique est accompagné par un plan d'optimisation de son fonctionnement dont la mise en œuvre sera effective fin 2017 (cf communiqué de presse du 9 octobre 2017)

Un placement privé d'un montant de 658 K€, a été réalisé le 25 octobre 2017, auprès de 3 investisseurs, avec la création de 288.698 nouvelles actions.

(cf Communiqué de Presse de la société du 26 octobre 2017)

4. Principales méthodes comptables de la Société

4.1. Chiffre d'affaires

La société comptabilise certains de ses contrats de vente au moyen de la méthode de l'avancement, en constatant les produits au fur et à mesure de la progression de l'exécution d'un contrat, évaluée selon les jalons atteints ou sur la base des coûts engagés.

Cette méthode repose sur :

- L'identification du montant total des produits du contrat,
- L'identification du montant total des coûts imputables au contrat (encourus et restant à encourir),
- Les états de gestion permettant de valider le pourcentage d'avancement.

Le chiffre d'affaires est ainsi comptabilisé à hauteur du pourcentage d'avancement qui est déterminé par le rapport entre les coûts engagés et le total des coûts estimés au contrat.

Les charges financières n'ont pas été retenues dans le calcul du pourcentage d'avancement ni dans les coûts imputables au contrat.

Lorsque le résultat à terminaison ne peut être estimé de façon fiable, aucun profit n'est dégagé et les produits dégagés à l'avancement sont comptabilisés dans la limite des coûts correspondants.

Lorsque le résultat estimé à terminaison fait ressortir une perte, cette dernière fait l'objet de la constitution d'une provision pour perte à terminaison.

4.2. Subventions d'exploitation

Les subventions reçues sont enregistrées dès que la créance correspondante devient certaine, compte tenu des conditions posées à l'octroi de la subvention.

Les subventions d'exploitation sont enregistrées en produits d'exploitation en tenant compte, le cas échéant, du rythme des dépenses correspondantes de manière à respecter le principe de rattachement des charges aux produits.

4.3. Immobilisations incorporelles

4.3.1. Généralités

Les immobilisations incorporelles correspondent à des logiciels acquis par l'entreprise.

Les logiciels sont amortis de manière linéaire entre un et cinq ans selon leur durée d'utilité prévue.

4.3.2. Frais de recherche et développement

Les frais de recherche et de développement sont comptabilisés en charge de la période au cours de laquelle ils sont engagés.

4.4. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production et amorties selon les durées moyennes suivantes :

Matériels industriels	3 à 12 ans en linéaire
Agencements et installations	5 à 10 ans en linéaire
Matériel et mobilier de bureau	3 à 10 ans en linéaire
Matériel informatique	3 ans en linéaire

4.5. Immobilisations financières

Les immobilisations financières figurent au bilan à leur coût d'acquisition et sont, si nécessaire, dépréciées pour tenir compte de leur valeur d'inventaire à la date de clôture.

4.6. Dépréciation des actifs

4.6.1. Dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles

Lorsqu'il existe un quelconque indice démontrant que la valeur des immobilisations corporelles ou incorporelles est susceptible d'être remise en cause à la clôture, un test de dépréciation est effectué.

La valeur nette comptable de l'actif immobilisé est alors comparée à sa valeur actuelle et une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable.

La valeur actuelle est la valeur la plus élevée entre la valeur vénale et la valeur d'usage. Cette dernière est calculée par une approche multicritères, notamment en fonction des flux nets de trésorerie attendus de ces actifs.

4.6.2. Dépréciation des immobilisations financières

Les immobilisations financières sont évaluées à la valeur d'inventaire. Cette valeur d'inventaire correspond à la valeur d'utilité pour les titres de participation, la valeur de marché pour les titres immobilisés de l'activité de portefeuille, au cours moyen du dernier mois de l'exercice pour les autres titres immobilisés cotés et à la valeur probable de négociation pour les autres titres immobilisés non cotés.

La valeur comptable de l'immobilisation financière est alors comparée à la valeur d'inventaire et une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nette comptable.

Pour les autres immobilisations financières, une dépréciation est comptabilisée en cas de perte probable de recouvrabilité.

4.7. Stocks

Les stocks sont exclusivement constitués de matières consommables et sont évalués au coût d'acquisition.

Des dépréciations sont comptabilisées lorsque la valeur recouvrable est inférieure au coût d'acquisition.

4.8. Opérations en devises

Les transactions libellées en devises sont converties au taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les écarts de conversion qui en résultent sont comptabilisés en écart de conversion actif et passif.

4.9. Provisions pour risques et charges

Des provisions sont constatées lorsque, à la date de clôture, il existe une obligation de la Société à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé dont le règlement devrait se traduire par une sortie de ressources.

Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire ou contractuel. Elle peut également découler de pratiques de la Société ou d'engagements publics ayant créé une attente légitime de tiers concernés par le fait que la Société assumera certaines responsabilités.

L'estimation du montant figurant en provision correspond à la sortie de ressources qu'il est probable que la société doive supporter pour éteindre son obligation. Si aucune évaluation fiable ne peut être réalisée, aucune provision n'est comptabilisée.

4.10. Résultat exceptionnel

Les produits et les charges qui, par leur nature, leur occurrence, ou leur caractère significatif, ne relèvent pas des activités courantes du groupe, sont comptabilisés en résultat exceptionnel.

4.11. Résultat par action

Il est obtenu en divisant le résultat par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation à la fin de la période.

5. Notes sur les comptes semestriels au 30 juin 2017

5.1. Chiffre d'affaires

En euros	30/06/2017	30/06/2016
Ventes de Biens France	898 908	81 091
Ventes de Biens Export	1 367 278	1 505 753
Etudes France	48 200	30 000
Etudes Export	7 000	18 000
Chiffre d'affaires	2 321 386	1 634 844

En euros	30/06/2017	30/06/2016
France	947 108	111 091
Autres pays d'Europe	1 324 475	18 000
Asie	49 803	1 505 753
Chiffre d'affaires	2 321 386	1 634 844

5.2. Production immobilisée

La production immobilisée correspond essentiellement aux matériels assemblés par la Société pour se constituer le matériel industriel immobilisé dans les comptes.

La production immobilisée constituée sur la période s'élève à 9 930 €. Il s'agit des matières reçues afin de confectionner le banc d'essai achevé le 31 mars 2017. Compte tenu de la présence d'immobilisation en cours à la clôture des comptes précédents à hauteur de 38 169 €, le coût de production total de l'immobilisation s'élève à 48 099 €.

5.3. Subventions d'exploitation

Les subventions d'exploitation s'élèvent à 41 695 € au 30 juin 2017, contre 273 501 € au 30 juin 2016. Elles découlent, pour ces 2 exercices, des aides accordées par les organismes publics pour les projets de recherche que mène ENERTIME et tels que BPI France ou l'ADEME. Généralement, ces projets sont sur plusieurs exercices. Ces subventions sont calculées en fonction de l'avancement des projets.

5.4. Autres produits d'exploitation

En euros	30/06/2017	30/06/2016
Transferts de charge d'exploitation	49 000	
Autres produits	24 419	7 401
Autres produits d'exploitation	73 419	7 401

Les transferts de charge d'exploitation correspondent aux frais de mise en place et aux frais d'émission des ODIRNANES

Les autres produits correspondent aux refacturations de loyers relatives au bail de sous-location pour le premier semestre 2017.

5.5. Autres achats et charges externes

Les autres achats et charges externes s'élèvent à 1 109 809 € au 30 juin 2017 contre 618 909 € au 30 juin 2016.

En euros	30/06/2017	30/06/2016
Etudes techniques	366 177	85 653
Autres services extérieurs et honoraires	271 368	186 877
Locations, crédit bail, redevances	162 893	149 306
Transport de biens et déplacements	136 316	95 469
Services bancaires	84 608	13 806
Achats de matériels non stockés	41 494	35 512
Publicité, relations publiques, marketing	29 729	21 223
Divers	17 225	31 063
Autres achats et charges externes	1 109 809	618 909

5.6. Impôts, taxes et versements assimilés

Ce poste concerne principalement les taxes assises sur les salaires.

5.7. Charges de personnel

Les charges de personnel se décomposent comme suit :

En euros	30/06/2017	30/06/2016
Salaires et traitements	918 244	818 664
Charges sociales	346 929	304 854
Charges de personnel	1 265 173	1 123 519

La société ENERTIME a bénéficié du statut de Jeune Entreprise Innovante du 2 octobre 2009 au 31 décembre 2015.

Le montant du Crédit Impôt Compétitivité Emploi (CICE) est comptabilisé en moins des charges de personnel. Il s'élève à 36 629 € au 30 juin 2017 et à 28 408 € au 30 juin 2016. L'actif correspondant est présenté au bilan dans les autres créances.

L'évolution des effectifs est la suivante :

En unités	30/06/2017	30/06/2016
Cadres	29	28
Non Cadres	9	6
Effectifs	38	34
Apprentis et stagiaires	13	9

5.8. Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

En euros	30/06/2017	30/06/2016
Dotations aux amortissements	69 296	65 654
Dotations aux provisions	1 822	86 586
Dotations aux amortissements et provisions	71 118	152 240

La dotation aux provisions correspond à la provision pour dépréciation des comptes de clients (paragraphe 5.17). Les dotations aux amortissements sont ventilées comme suit :

En euros	30/06/2017	30/06/2016
Immobilisations incorporelles	13 838	348
Immobilisations corporelles	55 458	65 306
Dotations aux amortissements	69 296	65 654

5.9. Résultat financier

En euros	30/06/2017	30/06/2016
Gains de change	24	
Autres produits financiers	-	157
Produits financiers	24	157
Intérêts des emprunts et des dettes	(3 638)	(4 830)
Intérêts dettes commerciales	(130)	-
Intérêts des comptes courants (*)	(350)	(50 940)
Pertes de change	(346)	(176)
Dotations aux provisions financières	-	(1 606)
Charges financières	(4 465)	(57 553)
Résultat financier	(4 441)	(57 396)

5.10. Résultat exceptionnel

En euros	30/06/2017	30/06/2016
Produits exceptionnels	7 000	-
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	8 330	-
Dotations	-	-
Charges exceptionnelles	8 330	-
Résultat exceptionnel	(1 330)	-

Les produits exceptionnels correspondent principalement à une subvention relative à un contrat de revitalisation.

Les charges exceptionnelles sont composées du mali sur contrat de liquidité (paragraphe 5.14)

5.11. Impôt sur les bénéfiques

Ce poste comprend l'impôt sur les sociétés ainsi que le produit d'impôt relatif au crédit impôt recherche.

Au 30 juin 2017, la société a un résultat fiscal déficitaire et n'est pas redevable de l'impôt sur les sociétés.

Le montant du crédit impôt recherche s'élève à 178 028 € au 30 juin 2017 contre 60 000 € au 30 juin 2016. Un changement d'estimation est intervenu dans la situation de l'entreprise au niveau du calcul du crédit impôt recherche. Ce changement a pour conséquence l'obtention d'une meilleure information.

5.12. Immobilisations incorporelles

En euros	31/12/2016	Acquisitions / Dotations	Cessions / Reprises	30/06/2017
Logiciels	174 955			174 955
Valeurs brutes	174 955	-	-	174 955
Logiciels	(50 870)	(13 838)		(64 708)
Amortissements	(50 870)	(13 838)	-	(64 708)
Valeurs nettes	124 085	(13 838)	-	110 247

Les immobilisations incorporelles correspondent principalement à des concessions, droits et licences pour 38 174 € et à des logiciels techniques pour 136 781 €. Il n'y a pas de variation au cours du premier semestre 2017.

5.13. Immobilisations corporelles

En euros	31/12/2016	Autres	Acquisitions / Dotations	Sorties / Reprises	30/06/2017
Matériels industriels lourds	1 863 804			-	1 863 804
Matériels industriels légers	81 340	38 169	19 720		139 230
Agencements et installations	153 091			-	153 091
Matériel et mobilier de bureau	20 464	-		-	20 464
Matériel informatique	86 669	-	5 435	-	92 105
Immobilisation en cours	38 169				
Valeurs brutes	2 243 538	38 169	25 155	-	2 268 694
Matériels industriels lourds	(1 363 703)	-	(30 375)	-	(1 394 078)
Matériels industriels légers	(4 038)		(6 437)		(10 475)
Agencements et installations	(26 964)	-	(8 429)	-	(35 393)
Matériel et mobilier de bureau	(2 976)	-	(1 850)		(4 826)
Matériel informatique	(54 982)	-	(8 367)	-	(63 349)
Amortissements	(1 452 665)	-	(55 458)	-	(1 508 123)
Valeurs nettes	790 873				760 571

Le matériel industriel lourd est principalement composé d'une machine ORC installée in situ et propriété d'ENERTIME. Elle a été immobilisée car sa vocation était de servir de plateforme pour la recherche associée à cette technologie. Au 1er janvier 2016, la durée d'amortissement des matériels industriels, fixée initialement à 3 ans, a été revue pour s'établir à 10 ans sur la base de la valeur nette comptable restante au 1er janvier 2015.

5.14. Immobilisations financières

En euros	31/12/2016	Acquisitions / Dotations	Cessions / Reprises	30/06/2017
Dépôt de garantie Courbevoie	96 303	946		97 249
Dépôt de garantie location Lyon	6 750			6 750
Contrat de liquidité	73 183		(8 330)	64 853
Prêt France Eco Tech	8 000		(8 000)	-
Cautions diverses	9 439	600	(3 000)	7 039
Valeurs brutes	193 675	946	-	175 891
Dépréciations	(8 000)		8 000	-
Valeurs nettes	185 675	946	8 000	175 891

Les immobilisations financières concernent principalement un dépôt de garantie pour 97 249 € versé au bailleur des locaux du siège dont un montant complémentaire de 946 € versé en 2017.

Elles comprennent également un prêt consenti sans intérêt par ENERTIME à l'association France EcoTech. Ce prêt qui avait été intégralement déprécié, a été comptabilisé en perte sur créance irrécouvrable étant donné la certitude de non recouvrement. La dépréciation de 8 000 € a également été reprise.

Par ailleurs, à la suite de la cotation sur Alternext de la société, un compte de liquidité a été ouvert en 2016 pour 75 000 €. Les habilitations sur ce compte ont été données à un prestataire de services d'investissement qui intervient pour le compte d'Enertime à l'achat ou à la vente pour favoriser la liquidité des transactions et la régularité des cotations des titres Enertime. Au 30 juin 2017, ce compte de liquidité est composé d'un compte de 7 347 d'actions propres Enertime pour 44 082 € et d'un compte espèces pour 20 771 €. Une perte sur transactions à hauteur de 8 330 €, a été constatée sur l'exercice en charges exceptionnelles.

5.15. Stocks et en-cours

En euros	30/06/2017	31/12/2016
Stocks de matières consommables	65 944	50 073
Provisions sur stocks		
Valeur nette des stocks	65 944	50 073

Les stocks au 30 juin 2017 correspondent à des pièces mécaniques et électriques pour 65 944 €, soit une variation de stock de 15 871 €.

5.16. Avances et acomptes versés sur commandes

En euros	30/06/2017	31/12/2016
Avances et acomptes versés sur commandes	463	118 691

Au 30 juin 2017, une seule avance concédée à un fournisseur pour un montant de 463 €, contre 118 691 € au 31 décembre 2016. Cette variation est expliquée par le versement en 2016 de plusieurs avances sur commandes aux prestataires sur les travaux à réaliser sur les machines ORC.

5.17. Clients et comptes rattachés

Les créances clients, qui s'élèvent à 1 812 461 € sont toutes à échéance à moins d'un an.

En euros	30/06/2017	< à 1 an	> 1 an	> à 5 ans
Créances clients brutes	1 814 283	1 814 283	-	-
Provision pour dépréciation	(1 822)	-	-	-
Créances clients nettes	1 812 461	1 812 461	-	-

Une provision pour dépréciation de créance est comptabilisée sur un client pour 1 822 €.

5.18. Autres créances

En euros	30/06/2017	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans
Créances sociales et fiscales	632 940	632 940	-	-
Subventions à recevoir	177 711	177 711	-	-
Créances diverses	19 879	19 879	-	-
Autres créances	830 530	830 530	-	-

Les créances sociales et fiscales correspondent essentiellement au :

- Crédit d'impôt pour la recherche 2017 pour 178 028 €
- Crédit d'impôt pour la recherche 2016 pour 202 321 €, encaissé après le 30 juin 2017.
- Crédit d'impôt compétitivité emploi pour 36 629 €

5.19. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Les comptes de trésorerie et d'équivalents de trésorerie sont composés de la manière suivante :

En euros	30/06/2017	31/12/2016
Valeurs mobilières de placement	120	273
Disponibilités	591 510	774 876
Trésorerie et équivalents de trésorerie bruts	591 630	775 149
Dépréciation	1	1
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets	591 629	775 148

La trésorerie s'élève au 30 juin 2017 à 591 630 € contre 775 149 € au 30 juin 2016. Un compte de dépôt à vue est nanti à hauteur de 215 324 €.

5.20. Charges constatées d'avance

En euros	30/06/2017	31/12/2016
Matières et équipements liés aux projets	161 245	8 845
Charges de loyer et charges locatives	89 385	74 819
Redevances sur logiciels	93 933	104 677
Assurances	13 092	20 733
Divers	9 950	8 013
Charges constatées d'avance	367 606	217 088

Les charges constatées d'avance correspondent principalement à des matières et équipements liés aux projets en cours.

5.21. Capital social

Au 30 juin 2017, le capital social de la Société s'élève à 208 720 €.

Il est divisé en 2 087 204 actions de 0,10 € de valeur nominale chacune, entièrement libérées.

5.22. Produit des émissions de titres participatifs

Au 30.06.2017, il existe un emprunt obligataire d'un montant net de 724 200 €.

Il s'agit d'un contrat entre ENERTIME et l'investisseur Yorkville Advisors (YA II PN, Ltd). Ce contrat d'émission se traduit par l'émission de bons d'émission de bon d'émission d'Obligations à Durée Indéterminée à Option de Remboursement en Numéraire et/ou Actions nouvelles et/ou Existantes (ODIRNANE) avec Bons de Souscription d'Action (BSA) attachés.

5.23. Avances remboursables

En euros	31/12/2016	Augmentation	Remboursement	30/06/2017
BPI France	255 760	-	-	255 760
Coface	140 404	-	-	140 404
ADEME	422 573	-	-	422 573
Avances remboursables	818 737	-	-	818 737

Les caractéristiques des avances remboursables sont les suivantes :

Avance remboursable contractée auprès de BPI France – Projet « VALENTIN »

- Montant reçu : 255 760 €
- Versement des fonds le 22 avril 2014.

Avance remboursable contractée auprès de la Coface

- Montant reçu : 140 404 €
- Période d'amortissement : du 1^{er} décembre 2014 au 30 novembre 2018.

Avance remboursable contractée auprès de l'ADEME dans le cadre du programme d'investissement d'avenir (PIA) – Projet « ORCASIL »

- Montant reçu : 422 573 €
- Versement des fonds le 8 mars 2016.

5.24. Provisions pour risques et charges

Une provision pour perte à terminaison d'un montant de 33 498 € avait été comptabilisée à la clôture des comptes 2016. Celle-ci a été ajustée au 30 juin 2017, suite à l'avancement du projet, pour s'élever à 17 621 €, générant une reprise à hauteur de 16 202 €.

5.25. Emprunts et dettes financières

En euros	30/06/2017	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans
Emprunts bancaires	477 711	160 438	317 273	
Intérêts courus	548	548		
Emprunts et dettes financières	478 259	160 986	317 273	-

Les emprunts auprès des établissements de crédit sont les suivants :

Emprunt auprès de BPI France :

- Montant : 400 000 €
- Versement des fonds le 22 août 2012
- Durée : 5 ans
- Taux annuel : 0 %

A la clôture de l'exercice au 30 juin 2017, le montant de cet emprunt figure pour 240 000 €.

Emprunt auprès d'OSEO :

- Montant : 75 000€
- Versement des fonds le 28 janvier 2013
- Durée : 8 ans
- Taux annuel : 1,86 %

Au 30 juin 2017, le montant de cet emprunt figure pour 56 250 €.

Emprunt auprès du Crédit Agricole :

- Montant : 75 000 €
- Versement des fonds le 17 juin 2014
- Durée : 5 ans,
- Taux annuel : 2,55 %

Au 30 juin 2017, le montant de cet emprunt figure pour 31 151 €.

Emprunt auprès du Crédit Agricole :

- Montant : 75 000 €
- Versement des fonds le 22 décembre 2014
- Durée : 5 ans,
- Taux annuel : 2,55 %

Au 30 juin 2017, le montant de cet emprunt figure pour 38 694 €.

Emprunt auprès du Crédit Agricole :

- Montant : 75 000 €
- Versement des fonds le 3 mars 2015
- Durée : 5 ans
- Taux annuel : 1,90 %

Au 30 juin 2017, le montant de cet emprunt figure pour 42 130 €.

Emprunt auprès du Crédit Agricole :

- Montant : 100 000 €
- Versement des fonds le 19 novembre 2015
- Durée : 5 ans
- Taux annuel : 2,15 %

Au 30 juin 2017, le montant de cet emprunt figure pour 69 487 €.

A noter qu'en fin de période, il existe 548 € d'intérêts courus liés aux emprunts ci-dessus.

5.26. Fournisseurs et comptes rattachés

En euros	30/06/2017	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans
Dettes fournisseurs	1 171 982	1 171 982	-	-
Factures non parvenues	90 208	90 208	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1 262 190	1 262 190	-	-

Les dettes fournisseurs, qui s'élèvent à 1 171 982 € sont toutes à échéance à moins d'un an.

5.27. Dettes fiscales et sociales

En euros	30/06/2017	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans
Dettes sociales	318 102	318 102	-	-
Dettes fiscales	435 010	435 010	-	-
Dettes fiscales et sociales	753 112	753 112	-	-

Au 30 juin 2017, les dettes sociales se décomposent principalement de dettes vis-à-vis des organismes sociaux pour 126 789 € ainsi que de dettes sur congés à payer pour 187 287 €.

Au 30 juin 2017, les dettes fiscales sont essentiellement constituées d'avances sur subventions pour 379 651 €, de dettes de TVA pour 39 847 €, de provision pour la taxe d'apprentissage pour 5 858 € et de contribution à la formation professionnelle continue pour 9 654 €.

5.28. Produits constatés d'avance

En euros	30/06/2017	31/12/2016
Subventions perçues	437 708	216 566
Ventes de biens	193 354	160 470
Produits constatés d'avance	631 062	377 036

Les produits constatés d'avance s'élèvent à 631 062 € au 30 juin 2017 contre 377 036 € au 30 juin 2016 et sont liés aux projets en cours.

www.enertime.com



1, rue du Moulin des Bruyères
92400 COURBEVOIE