



Rapport financier semestriel

Au 30 juin 2018

ENERTIME SA

1, rue du Moulin des Bruyères
92 400 Courbevoie

1.	Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats d'ENERTIME SA	3
1.1.	Comptes de résultat au 30 juin 2018 et au 30 juin 2017	3
1.2.	Bilans au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017	4
1.3.	Tableaux de variations des capitaux propres	5
1.4.	Tableaux de flux de trésorerie	6
2.	Bases de préparation des comptes semestriels et principes comptables	7
2.1.	Règles et méthodes comptables	7
2.2.	Principes et conventions générales	7
2.3.	Permanence des méthodes	7
2.4.	Principe de continuité d'exploitation	7
2.5.	Jugements et estimations de la direction de la société	8
2.6.	Monnaie de présentation des comptes	8
3.	Evénements significatifs et informations pour donner une image fidèle	9
3.1.	Evénements significatifs du premier semestre 2018	9
3.2.	Evénements postérieurs au 30 juin 2018	9
4.	Principales méthodes comptables de la Société	9
4.1.	Chiffre d'affaires	9
4.2.	Subventions d'exploitation	10
4.3.	Immobilisations incorporelles	10
4.4.	Immobilisations corporelles	10
4.5.	Immobilisations financières	10
4.6.	Dépréciation des actifs	10
4.6.1.	<i>Dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles</i>	10
4.6.2.	<i>Dépréciation des immobilisations financières</i>	11
4.7.	Stocks	11
4.8.	Opérations en devises	11
4.9.	Provisions pour risques et charges	11
4.10.	Résultat exceptionnel	11
4.11.	Résultat par action	11
4.12.	Frais de recherche et développement	12
4.13.	Actions propres	12
5.	Notes sur les comptes semestriels au 30 juin 2018	12
5.1.	Chiffre d'affaires	12
5.2.	Production immobilisée	12
5.3.	Subventions d'exploitation	13
5.4.	Autres produits d'exploitation	13
5.5.	Autres achats et charges externes	13
5.6.	Impôts, taxes et versements assimilés	13
5.7.	Charges de personnel	13
5.8.	Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	14
5.9.	Résultat financier	14
5.10.	Résultat exceptionnel	15
5.11.	Impôt sur les bénéfices	15
5.12.	Immobilisations incorporelles	15
5.13.	Immobilisations corporelles	15
5.14.	Immobilisations financières	16
5.15.	Stocks et en-cours	16
5.16.	Avances et acomptes versés sur commandes	16
5.17.	Clients et comptes rattachés	16
5.18.	Autres créances	17
5.19.	Trésorerie et équivalents de trésorerie	17
5.20.	Charges constatées d'avance	17
5.21.	Capital social	17
5.22.	Avances remboursables	18
5.23.	Provisions pour risques et charges	18
5.24.	Emprunts et dettes financières	18
5.25.	Fournisseurs et comptes rattachés	19
5.26.	Dettes fiscales et sociales	19
5.27.	Autres dettes	19
5.28.	Produits constatés d'avance	19

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

1.1. Comptes de résultat au 30 juin 2018 et au 30 juin 2017

En euros	Notes	30/06/2018 6 mois	30/06/2017 6 mois
Chiffre d'affaires	5.1	2 062 983	2 321 386
Production immobilisée		(126 279)	
Production immobilisée	5.2	218 124	9 930
Subventions d'exploitation	5.3	219 469	41 695
Autres produits d'exploitation	5.4	13 672	73 419
Produits d'exploitation		2 387 970	2 446 430
Achats de marchandises et de matières premières		(987 031)	(1 635 845)
Variation de stocks de marchandises et de matières premières		128 631	15 871
Autres achats et charges externes	5.5	(522 735)	(1 109 809)
Impôts, taxes et versements assimilés	5.6	(35 816)	(28 620)
Salaires et traitements	5.7	(665 321)	(918 244)
Charges sociales	5.7	(266 686)	(346 929)
Dotations aux amortissements et provisions	5.8	(250 328)	(71 118)
Autres charges		(2 085)	(9 676)
Charges d'exploitation		(2 601 372)	(4 104 370)
RESULTAT D'EXPLOITATION		(213 402)	(1 657 940)
Produits financiers	5.9	-	24
Charges financières	5.9	(6 369)	(4 465)
RESULTAT FINANCIER		(6 369)	(4 441)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		(219 771)	(1 662 381)
Produits exceptionnels	5.10	3 386	7 000
Charges exceptionnelles	5.10	-	(8 330)
RESULTAT EXCEPTIONNEL		3 386	(1 330)
Impôt sur les bénéfices	5.11	60 100	178 028
RESULTAT NET DE LA PERIODE		(156 285)	(1 485 682)
Résultat de base par action		(0,04)	(0,71)

1.2. Bilans au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017

En euros	Notes			30/06/2018	31/12/2017
		Brut	Amort/Prov	Net	Net
Immobilisations incorporelles	5.12	1 025 315	(155 936)	869 381	728 358
Immobilisations corporelles	5.13	2 318 179	(1 628 525)	689 652	740 413
Immobilisations financières	5.14	116 101	-	116 101	146 371
TOTAL ACTIF IMMOBILISE		3 459 595	(1 784 461)	1 675 134	1 615 142
Stocks et en-cours	5.15	193 452		193 452	191 100
Avances et acomptes versés sur commandes	5.16	77 617		77 617	195 495
Clients et comptes rattachés	5.17	2 134 662	(71 667)	2 062 995	2 297 812
Autres créances	5.18	672 201	(12 647)	659 554	760 599
Valeurs mobilières de placement	5.19	-	-	-	-
Disponibilités	5.19	272 098		272 098	1 198 163
Charges constatées d'avance	5.20	237 132		237 132	200 477
TOTAL ACTIF CIRCULANT		3 587 164	(84 314)	3 502 848	4 843 647
Frais d'émission d'emprunt à étaler		-		-	18 077
TOTAL ACTIF		7 046 759	(1 868 775)	5 177 982	6 476 867

En euros	Notes			30/06/2018	31/12/2017
Capital social	5.21			345 871	320 160
Primes d'émission				1 537 836	2 988 133
Primes de conversion d'obligations				672 262	672 262
Réserve légale				4 960	4 960
Autres réserves				2 559	2 559
Report à nouveau				-	-
Résultat net de l'exercice				(156 285)	(1 867 109)
TOTAL CAPITAUX PROPRES				2 407 203	2 120 966
Avances remboursables	5.22			422 573	562 977
Emprunts obligataires convertibles				-	460 600
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES				422 573	1 023 577
Provisions pour risques et charges	5.23			277 799	172 995
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	5.24			319 624	398 126
Découverts bancaires et soldes créditeurs de banques				-	200 000
Emprunts et dettes financières divers				-	11 000
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5.25			870 468	800 288
Dettes fiscales et sociales	5.26			375 162	505 606
Autres dettes	5.27			6 021	29 157
Produits constatés d'avance	5.28			499 130	1 215 150
TOTAL DETTES				2 348 204	3 332 324
Ecart de conversion passif				-	-
TOTAL PASSIF				5 177 982	6 476 867

1.3. Tableaux de variations des capitaux propres

Tableau de variations des capitaux propres sur le premier semestre 2018 :

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 31.12.2017	320 160	2 988 133	672 262	4 960	2 559	-	(1 867 109)	2 120 966
Augmentation de capital (1)	25 712	434 889						460 600
Affectation du résultat 2017 (2)		(1 867 109)					1 867 109	0
Autres variations (3)		(18 077)						(18 077)
Résultat net de l'exercice							(156 285)	(156 285)
Capitaux propres au 30.06.2018	345 871	1 537 836	672 262	4 960	2 559	-	(156 285)	2 407 203

- (1) Augmentation de capital "Capital social" : 257 115 nouvelles actions créées pour une valeur nominale de 0,10 €
Augmentation de capital "Prime d'émission" : 443 986 €
- (2) Imputation des pertes sur la prime d'émission
- (3) Autres variations : imputation des frais d'augmentation de capital 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 31.12.2016	200 906	7 002 922	672 262	4 960	2 559	(4 203 210)	(2 633 158)	1 047 243
Augmentation de capital (1)	119 254	2 986 930						3 106 183
Affectation de résultat						(2 633 158)	2 633 158	-
Autres variations (2)		(7 001 719)				6 836 368		(165 351)
Résultat net de l'exercice							(1 867 109)	(1 867 109)
Capitaux propres au 31.12.2017	320 160	2 988 133	672 262	4 960	2 559	0	(1 867 109)	2 120 966

- (1) Augmentation de capital :
- Création de 495 364 actions dans le cadre de l'émission des ODIRNANE.
 - AG du 26/10/2017 : réalisation de l'augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription décidée par le Président Directeur Général sur délégation du Conseil par émission de 288 698 actions ordinaires
 - AG du 15/12/2017 : réalisation de l'augmentation de capital par voie d'offre au public, avec suppression du droit préférentiel de souscription décidée par le Président Directeur Général par émission de 408 469 actions ordinaires
- (2) Autres variations
- Affectation du report à nouveau sur la prime d'émission pour 6 836 367,85 €, d'après PV d'AG du 09/06/2017.
 - Imputation du coût de l'augmentation de capital sur prime d'émission pour un total de 165 350,85 €.

1.4. Tableaux de flux de trésorerie

En euros	30/06/2018 (6 mois)	31/12/2017 (12 mois)
Résultat net de la période	(156 285)	(1 867 109)
<u>Élimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</u>		
Dotations aux amortissements et provisions (2)	143 477	282 358
Reprise sur provision (3)	(7 786)	
Plus-values de cession nettes d'impôt	-	-
Production immobilisée sans incidence sur la trésorerie	(218 124)	-
Flux de financement	6 369	45 273
Marge brute d'auto-financement	(232 348)	(1 539 478)
<u>Variation du besoin en fonds de roulement</u>		
Variation des stocks (Paragraphe 5.15)	2 352	141 027
Variation des créances	(417 085)	663 116
Variation des dettes	799 420	(301 615)
Variation du besoin en fonds de roulement	384 687	502 529
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	152 338	(1 036 949)
<u>Acquisitions d'immobilisations</u>		
Immobilisations incorporelles	-	(3 000)
Immobilisations corporelles	(9 879)	(102 931)
Immobilisations financières	(17 488)	(946)
Dépôts à vue, valeurs mobilières de placement nantis	-	-
<u>Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt</u>		
Immobilisations incorporelles	-	-
Immobilisations corporelles	-	-
Immobilisations financières	47 758	12 988
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	20 391	(93 889)
Augmentations de capital en numéraire	-	1 536 440
Variation de la prime d'émission	-	(194 071)
Dettes destinées à être incorporées au capital	-	460 600
Souscriptions d'emprunts	-	200 000
Remboursements d'emprunts	(291 405)	(160 022)
Charges financières décaissées	(6 385)	(18 011)
Variation de BFR lié au financement	(601 004)	(255 760)
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(898 795)	1 569 176
VARIATION DE TRESORERIE	(726 065)	438 338
Trésorerie d'ouverture	998 163	559 825
Trésorerie de clôture (1)	272 098	998 163

(1) Trésorerie de clôture :

En euros	30/06/2018	31/12/2017
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités	272 098	1 198 163
Découverts et concours bancaires		-200 000
Trésorerie du tableau des flux de trésorerie	272 098	998 163

(2) Dotations aux amortissements :

- *dotations aux amortissements sur immobilisations incorporelles* : 77 102 €
- *dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles* : 60 636 €
- *provision pour perte à terminaison sur contrat* : 5 740 €

(3) Reprise sur provisions :

- Reprise sur provision pour perte à terminaison sur contrat 7 785 €

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 :

Enertime a un carnet de commandes au 30 juin 2018, hors contrat de licence, qui représente 2,3 M€ de chiffre d'affaires. Ce chiffre d'affaires est à reconnaître essentiellement fin 2018 et début 2019 et est constitué essentiellement de 2 projets :

- Un ORC de 1,2 MW pour le SYCTOM et l'incinérateur de Saint-Ouen avec une mise en service de l'ORC programmée pour mi 2019 ;
- Une Pompe à Chaleur de 3,7 MWth pour la société Veolia et l'incinérateur de la Ville du Mans avec une mise en service prévue au second semestre 2018.

Par ailleurs, les subventions perçues et comptabilisées en produits constatés d'avance s'élèvent à 280 903 € et constituent des produits d'exploitation à constater à court terme.

Notons également que Enertime et GRTgaz ont été sélectionnés par l'ADEME pour leur projet de turbine de récupération de la détente de gaz naturel. Dans ce cadre, le Projet bénéficiera du soutien de l'ADEME à hauteur de 2,75 M€ sous forme de subvention et d'avance remboursable.

Par conséquent, la continuité d'exploitation est assurée pour les 12 prochains mois.

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 2018

3.1.1. Exercice des ODIRNANES

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).

A la clôture 2017 il reste 470 ODIRNANE à convertir, soit potentiellement 210.760 actions nouvelles à créer.

- Le 8 janvier 2018 la société a converti (à la demande de YA II PN, Ltd) 170 ODIRNANE, et crée ainsi 96.045 actions nouvelles de 0,10 € de nominal entraînant une augmentation de capital de 9.604,5 €.
- Le 10 janvier 2018 la société a converti (à la demande de YA II PN, Ltd) 200 ODIRNANE, et crée ainsi 112.994 actions nouvelles de 0,10 € de nominal entraînant une augmentation de capital de 11.299,4 €.
- Le 26 janvier 2018 la société a converti (à la demande de YA II PN, Ltd) 100 ODIRNANE, et crée ainsi 48.076 actions nouvelles de 0,10 € de nominal entraînant une augmentation de capital de 4.807,6 €.

Au 30.06.2018, toutes les tranches d'ODIRNANE ont été converties, il n'y a plus d'ODIRNANE en circulation.

3.1.2. Contrat de vente de licence signé avec la société BEIJING HUASHENG

Ce contrat porte sur des applications de 1 MW en récupération de chaleur industrielle moyenne et basse température sur le marché Chinois et fait suite à une première commande signée en 2015 par ce même client pour la fourniture d'une turbine d'1 MW pour l'aciérie de Baotou Steel à Baotou.

Cela s'inscrit dans la stratégie de réorientation d'ENERTIME, qui permettra d'augmenter les marges sur activité tout en réduisant les risques liés aux projets à l'export.

(cf Communiqué de Presse du 13 juin 2018).

3.1.3. Réduction des locaux à Courbevoie

Enertime a résilié de manière anticipée une partie des locaux du bail commercial signé avec la SCI Latérale. Cette résiliation a pris effet le 1^{er} mars 2018. Le dépôt de garantie a été restitué pour une valeur de 31 041 €.

3.2. Evénements postérieurs au 30 juin 2018

Enertime prévoit la mise en service de la Pompe à Chaleur de la Ville du Mans avec une mise en service estimée au second semestre 2018.

La mise en service de la centrale ORC sur le site de l'UVE de Colombelles sera lancée au second semestre 2018.

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

Les immobilisations incorporelles correspondent à des logiciels acquis par l'entreprise ainsi qu'aux frais de développement activés à partir du 31.12.2017 (cf 4.12 Frais de recherches et développement).

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

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 multicritère, 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.

4.12. Frais de recherche et développement

Les coûts de développement peuvent être comptabilisés à l'actif :

- s'ils se rapportent à des projets nettement individualisés
- ayant de sérieuses chances de réussite technique et de rentabilité commerciale.

Au cours de l'exercice écoulé, la société a engagé des dépenses de développement à hauteur de 218 124 €. Ces frais de développement répondent aux conditions d'activation de l'article 212-3 du plan comptable général (PCG) qui sont les suivantes :

- la faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente ;
- l'intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de l'utiliser ou de la vendre ;
- la capacité à utiliser ou à vendre l'immobilisation incorporelle ;
- la façon dont l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables ;
- la disponibilité de ressources (techniques, financières et autres) appropriées pour achever le développement et utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle ;
- la capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

Ces frais ont été activés en date du 30.06.2018 et sont essentiellement composés de dépenses de personnel liés au temps passé sur les différents projets.

4.13. Actions propres

La société détient 15 195 actions propres (0,44% du capital social) à travers le compte de liquidité détaillé au paragraphe 5.14.

5. Notes sur les comptes semestriels au 30 juin 2018

5.1. Chiffre d'affaires

En euros	30/06/2018	30/06/2017
Ventes de Biens France	1 328 627	898 908
Ventes de Biens Export	34 863	1 367 278
Etudes France	168 801	48 200
Etudes Export	530 692	7 000
Chiffre d'affaires	2 062 983	2 321 386

En euros	30/06/2018	30/06/2017
France	1 497 428	947 108
Autres pays d'Europe	45 244	1 324 475
Asie	520 312	49 803
Chiffre d'affaires	2 062 983	2 321 386

5.2. Production immobilisée

La production immobilisée sur l'exercice est de 218 124 €, celle-ci correspond à la contrepartie de l'activation des frais de développement.

5.3. Subventions d'exploitation

Les subventions d'exploitation s'élèvent à 219 469 € au 30 juin 2018, contre 41 695 € au 30 juin 2017. 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 s'étalent sur plusieurs exercices. Ces subventions sont calculées en fonction de l'avancement des projets.

5.4. Autres produits d'exploitation

En euros	30/06/2018	30/06/2017
Transferts de charge d'exploitation	-	49 000
Reprise de provision pour perte à terminaison	7 786	-
Autres produits	5 886	24 419
Autres produits d'exploitation	13 672	73 419

Les autres produits correspondent principalement aux différences de règlement positives sur les créances et les dettes.

5.5. Autres achats et charges externes

En euros	30/06/2018	30/06/2017
Etudes techniques	26 561	366 177
Autres services extérieurs et honoraires	188 210	271 368
Locations, crédit bail, redevances	131 199	162 893
Transport de biens et déplacements	112 218	136 316
Services bancaires	9 752	84 608
Achats de matériels non stockés	22 285	41 494
Publicité, relations publiques, marketing	14 456	29 729
Divers	18 054	17 225
Autres achats et charges externes	522 735	1 109 809

5.6. Impôts, taxes et versements assimilés

Le total des impôts et taxes est de 35 816 € dont 15 572 € au titre des taxes assises sur les salaires.

5.7. Charges de personnel

Les charges de personnel se décomposent comme suit :

En euros	30/06/2018	30/06/2017
Salaires et traitements	665 321	918 244
Charges sociales	266 686	346 929
Charges de personnel	932 007	1 265 173

Le montant du Crédit Impôt Compétitivité Emploi (CICE) est comptabilisé en moins des charges de personnel. Il s'élève à 21 745 € au 30 juin 2018 et à 36 629 € au 30 juin 2017. L'actif correspondant est présenté au bilan dans les autres créances.

L'évolution des effectifs est la suivante :

En unités	30/06/2018	30/06/2017
Cadres	18	29
Non Cadres	5	9
Effectifs	23	38
Apprentis et stagiaires	6	13

5.8. Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

En euros	30/06/2018	30/06/2017
Dotations aux amortissements	137 738	69 296
Dotations aux provisions	112 590	1 822
Dotations aux amortissements et provisions	250 328	71 118

Les dotations aux amortissements sont ventilées comme suit :

En euros	30/06/2018	30/06/2017
Immobilisations incorporelles	77 102	160
Immobilisations corporelles	60 636	69 136
Dotations aux amortissements	137 738	69 296

L'augmentation significative de la dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles est liée à la première dotation aux amortissements des frais de recherche et développement au 31.12.2017.

La dotation aux provisions s'élève à 112 590 € et est composée de :

- La provision pour perte à terminaison sur les contrats à long terme de 5 740 €
- L'ajustement de 106 850 € de l'estimation du risque des pénalités de retard et pénalités de performance correspondant à :
 - 17 100 € sur le projet SIRAC
 - 1 750 € sur le projet SAINT-FONS
 - 88 000 € sur le projet KRIGER

5.9. Résultat financier

En euros	30/06/2018	30/06/2017
Gains de change	-	24
Autres produits financiers	-	-
Produits financiers	-	24
Intérêts des emprunts et des dettes	(2 676)	(3 638)
Intérêts dettes commerciales	-	(130)
Intérêts des autres dettes et soldes créditeurs de banque	(1 760)	(350)
Pertes de change	(1 934)	(346)
Dotations aux provisions financières	-	-
Charges financières	(6 369)	(4 465)
Résultat financier	(6 369)	(4 441)

5.10. Résultat exceptionnel

En euros	30/06/2018	30/06/2017
Produits exceptionnels	3 386	7 000
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-	(8 330)
Dotations	-	-
Charges exceptionnelles	-	(8 330)
Résultat exceptionnel	3 386	(1 330)

Les produits exceptionnels correspondent principalement au produit lié au contrat de liquidité (paragraphe 5.14)

5.11. Impôt sur les bénéfices

Ce poste comprend l'impôt sur les sociétés ainsi que le produit d'impôt relatif au crédit impôt recherche. Au 30 juin 2018, 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 60 100 € au 30 juin 2018 contre 178 028 € au 30 juin 2017.

5.12. Immobilisations incorporelles

En euros	31/12/2017	Acquisitions / Dotations	Cessions / Reprises	30/06/2018
Frais de recherche et développement	629 236	218 124		847 360
Logiciels	177 955			177 955
Valeurs brutes	807 191	-	-	1 025 315
Frais de recherche et développement	-	(62 924)		(62 924)
Logiciels	(78 834)	(14 178)		(93 012)
Amortissements	(78 834)	(77 102)	-	(155 936)
Valeurs nettes	728 357	(77 102)	-	869 381

Les frais de recherche et développement activés au premier semestre 2018 s'élèvent à 218 124 € (se reporter au paragraphe 4.12 pour plus de détails).

5.13. Immobilisations corporelles

En euros	31/12/2017	Autres	Acquisitions / Dotations	Sorties / Reprises	30/06/2018
Matériels industriels lourds	1 863 804			-	1 863 804
Matériels industriels légers	178 836				178 835
Agencements et installations	153 091		6 653	-	159 744
Matériel et mobilier de bureau	20 464	-		-	20 464
Matériel informatique	92 104	-	3 226	-	95 330
Immobilisation en cours	-				
Valeurs brutes	2 308 299	-	9 879	-	2 318 177
Matériels industriels lourds	(1 424 454)	-	(30 375)	-	(1 454 829)
Matériels industriels légers	(21 279)		(11 940)		(33 219)
Agencements et installations	(43 822)		(8 730)		(52 552)
Matériel et mobilier de bureau	(6 677)		(1 850)		(8 527)
Matériel informatique	(71 655)		(7 744)		(79 399)
Amortissements	(1 567 887)	-	(60 636)	-	(1 628 525)
Valeurs nettes	740 413	-	-	-	689 652

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	31/12/2017	Augmentation	Diminution	30/06/2018
Dépôt de garantie Courbevoie	97 249	885	(31 041)	67 093
Dépôt de garantie location Lyon	6 750		(6 750)	-
Contrat de liquidité	37 921	10 353	(6 967)	41 307
Prêt France Eco Tech	-			-
Cautions diverses	4 451	6 250	(3 000)	7 701
Valeurs brutes	146 371	17 488	(47 758)	116 101
Dépréciations	-			-
Valeurs nettes	146 371	17 488	(47 758)	116 101

Les immobilisations financières concernent principalement un dépôt de garantie pour 67 093 € versé au bailleur des locaux du siège. Le dépôt de garantie a été restitué pour 31 041 €, après la résiliation du deuxième lot des bureaux à Courbevoie. Après la résiliation du bail des bureaux à Lyon, le dépôt de garantie a été intégralement restitué au cours du semestre.

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 2018, ce compte de liquidité est composé d'un compte de 15 195 d'actions propres Enertime pour 30 542 € et d'un compte espèces pour 10 765 €. Un produit exceptionnel a été constaté sur l'exercice à hauteur de 3 386 €.

5.15. Stocks et en-cours

En euros	30/06/2018	31/12/2017
Stocks de matières consommables	193 452	64 821
En-cours de production	-	126 279
Valeur nette des stocks	193 452	191 100

Les stocks au 30 juin 2018 correspondent à des pièces mécaniques et électriques pour 67 171 € et à la réaffectation du stock lié au projet Rainbow en matières premières.

5.16. Avances et acomptes versés sur commandes

En euros	30/06/2018	31/12/2017
Avances et acomptes versés sur commandes	77 617	195 495

Au 30 juin 2018, les avances et acomptes versés aux fournisseurs comprennent, pour 77 617 €, les acomptes à la commande versés aux prestataires sur les travaux à réaliser sur les machines ORC.

5.17. Clients et comptes rattachés

En euros	30/06/2018	< à 1 an	> 1 an	> à 5 ans
Créances clients brutes	2 134 662	2 048 662	86 000	-
Provision pour dépréciation	(71 667)	-	(71 667)	-
Créances clients nettes	2 062 995	2 048 662	14 333	-

Les créances clients sont en partie à échéance inférieure à 1 an et pour 86 000 € (retenue de garantie) supérieure à un an. A noter que cette somme a été isolée dans un compte de client douteux et provisionnée à 100%.

5.18. Autres créances

En euros	30/06/2018	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans
Créances sociales et fiscales	593 201	593 201	-	-
Subventions à recevoir	57 476	57 476	-	-
Créances diverses	8 877	8 877	-	-
Autres créances	659 554	659 554	-	-

Les créances sociales et fiscales correspondent essentiellement au :

- Crédit d'impôt pour la recherche du premier semestre 2018 pour 60 100 €
- Crédit d'impôt recherche 2017 pour 373 521 €
- Crédit d'impôt compétitivité emploi 2017 pour 63 006 €

5.19. Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

En euros	30/06/2018	31/12/2017
Valeurs mobilières de placement	-	-
Disponibilités	272 098	998 163
Trésorerie et équivalents de trésorerie bruts	272 098	998 163
Dépréciation	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets	272 098	998 163

La trésorerie s'élève au 30 juin 2018 à 272 098 € contre 998 163 € au 31 décembre 2017. La trésorerie est totalement composée de liquidités.

5.20. Charges constatées d'avance

En euros	30/06/2018	31/12/2017
Matières et équipements liés aux projets	106 097	58 439
Charges de loyer et charges locatives	39 084	66 538
Redevances sur logiciels	61 000	75 500
Assurances	13 875	-
Divers	17 076	-
Charges constatées d'avance	237 132	200 477

L'échéance des charges constatées d'avance est à moins d'un an en dehors des redevances sur logiciels à plus d'un an à hauteur de 15 500 €.

5.21. Capital social

Au 30 juin 2018, le capital social de la Société s'élève à 345 871 €.

Il est divisé en 3 458 710 actions de 0,10 € de valeur nominale chacune, entièrement libérées.

	01.01.2018	Créées	Annulées / Remboursées	30/06/2018
Nombre d'actions	3 201 595	257 115	-	3 458 710

5.22. Avances remboursables

En euros	31/12/2017	Augmentation	Remboursement	30/06/2018
Coface	140 404	-	140 404	-
ADEME	422 573	-	-	422 573
Avances remboursables	562 977	-	140 404	422 573

Les caractéristiques des avances remboursables sont les suivantes :

Avance remboursable contractée auprès de la Coface

- Montant accordé : 140 404 €
- Zones géographiques couvertes : Afrique du Sud, Allemagne, Burkina Faso, Cambodge, Espagne, Ghana, Grèce, Ile Maurice, Inde, Indonésie, Italie, Kenya, Laos, Malaisie, Maroc, Mauritanie, Pakistan, Pologne, Philippines, République Tchèque, République Dominicaine, Sainte Lucie, Tanzanie, Thaïlande, Tunisie, Turquie, Vietnam
- Période de Garantie : du 1^{er} décembre 2011 au 30 novembre 2014
- Période d'amortissement : du 1^{er} décembre 2014 au 30 novembre 2018.
- Compte tenu de l'absence de contacts commerciaux sur les zones géographiques couvertes pouvant déboucher sur la signature d'un contrat commercial avant le 30 novembre 2018, il a été décidé de comptabiliser l'intégralité de l'avance en subvention d'exploitation au 30 juin 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.

5.23. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 277 799 € correspondent aux postes suivants :

- Provision pour perte à terminaison s'élevant à 19 549 €
- Provisions pour pénalités liées aux retards de livraison et aux pénalités de performance ajustées à 258 250 € après la dotation de 106 850 €.

5.24. Emprunts et dettes financières

En euros	31/12/2017	Augmentation	Remboursement	30/06/2018
Emprunts bancaires	397 678	-	(80 405)	317 273
Intérêts courus	448	370	(448)	370
Dettes financières diverses	11 000	1 981	(11 000)	1 981
Emprunts et dettes financières	409 126	2 351	(91 853)	319 624

Echéance des emprunts auprès des établissements de crédit :

En euros	30/06/2018	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans
Emprunts bancaires	317 273	161 945	155 328	-
Intérêts courus	370	370	-	-
Dettes financières diverses	1 981	1 981	-	-
Emprunts et dettes financières	319 624	164 296	155 328	-

Les emprunts auprès des établissements de crédit sont les suivants :

Etablissement de crédit	Montant emprunté	Date versement des fonds	Durée de l'emprunt	Taux annuel	Capital restant du au 30/06/2018
BPI France	400 000	22/08/2012	5 ans	0,00%	160 000
OSEO	75 000	28/01/2013	8 ans	1,86%	41 250
Crédit Agricole	75 000	17/06/2014	5 ans	2,55%	15 774
Crédit Agricole	75 000	22/12/2014	5 ans	2,55%	23 511
Crédit Agricole	75 000	03/03/2015	5 ans	1,90%	27 064
Crédit Agricole	100 000	19/11/2015	5 ans	2,15%	49 675
Emprunts bancaires	800 000				317 273

5.25. Fournisseurs et comptes rattachés

En euros	30/06/2018	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans
Dettes fournisseurs	810 019	772 819	37 200	-
Factures non parvenues	60 449	60 449	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	870 468	833 268	37 200	-

Les dettes fournisseurs s'élèvent à 870 468 € à la clôture, dont 37 200 € correspondent à de la maintenance informatique et ont une échéance supérieure à 1 an.

5.26. Dettes fiscales et sociales

En euros	30/06/2018	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans
Dettes sociales	185 981	185 981		
Dettes fiscales	189 182	189 182		
Dettes fiscales et sociales	375 163	375 163	-	-

Au 30 juin 2018, les dettes sociales se décomposent principalement de dettes vis-à-vis des organismes sociaux pour 63 635 € ainsi que de dettes sur congés à payer pour 122 347 €.

Au 30 juin 2018, les dettes fiscales sont essentiellement constituées de dettes de TVA pour 150 004 €.

5.27. Autres dettes

En euros	30/06/2018	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans
Autres dettes	6 021	6 021	-	-

Les autres dettes correspondent principalement aux notes de frais de salariés.

5.28. Produits constatés d'avance

En euros	30/06/2018	31/12/2017
Subventions perçues	280 903	317 897
Ventes de biens	218 227	897 253
Produits constatés d'avance	499 130	1 215 150

Les produits constatés d'avance s'élèvent à 499 130 € au 30 juin 2018 contre 1 215 150 € au 31 décembre 2017. Ils sont liés aux projets en cours facturés à inclure dans chiffre d'affaires pour 218 227 € et aux subventions perçues à inclure ultérieurement dans les produits d'exploitation pour 280 903 €.