

# MCPHY ENERGY

## Rapport Financier Semestriel

30 juin 2024



# Table des Matières

<b>ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE.....</b>	<b>3</b>
<b>ÉTAT DU RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ .....</b>	<b>4</b>
<b>TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS .....</b>	<b>5</b>
<b>TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS.....</b>	<b>6</b>
<b>INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2024 .....</b>	<b>7</b>
<b>1. INFORMATIONS RELATIVES A L'ENTREPRISE.....</b>	<b>7</b>
1.1. Faits marquants de la période.....	7
1.2. Evénements postérieurs à la clôture .....	8
<b>2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES .....</b>	<b>10</b>
2.1. Principes généraux .....	10
2.2. Périmètre et méthodes de consolidation .....	11
2.3. Conversion des éléments en devises .....	11
2.4. Recours à l'utilisation d'estimations.....	12
2.5. Information sectorielle.....	12
2.6. Recherche et développement .....	12
<b>3. NOTES SELECTIONNEES SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTATS CONSOLIDES .....</b>	<b>13</b>
3.1. Immobilisations incorporelles.....	13
3.2. Immobilisations corporelles .....	14
3.3. Impôts différés.....	14
3.4. Stocks .....	15
3.5. Clients et autres débiteurs .....	15
3.6. Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	15
3.7. Provisions pour risques et charges.....	16
3.8. Emprunts et dettes financières .....	17
3.9. Autres passifs courants .....	17
3.10. Actifs et passifs destinés à la vente .....	17
3.11. Chiffre d'affaires .....	19
3.12. Autres produits de l'activité.....	19
3.13. Amortissements et provisions.....	19
3.14. Autres produits et charges opérationnelles .....	20
3.15. Taux effectif d'impôt attendu sur l'année et pris en compte .....	20
3.16. Résultat par action .....	20
3.17. Périmètre et méthodes de consolidation .....	21
3.18. Effectifs .....	21
3.19. Transactions avec les parties liées .....	21
<b>RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ.....</b>	<b>22</b>
1. FAITS MARQUANTS ET ACTIVITÉ.....	22
2. ÉVÈNEMENTS POST CLÔTURE .....	23
<b>3. COMMENTAIRES SUR LES DONNEES CHIFFREES CONSOLIDEES .....</b>	<b>24</b>
3.1. Activité commerciale.....	24
3.2. Résultats consolidés .....	24
3.3. Perspectives.....	25
3.4. Autres éléments.....	25
4. TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIEES.....	26
5. RISQUES ET INCERTITUDES .....	27
<b>RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL .....</b>	<b>29</b>
1. RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL.....	29
2. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL .....	29

**ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE<sup>1</sup>**

K EUR	30/06/2024	31/12/2023
Ecarts d'acquisition	1,741	1,741
Immobilisations incorporelles	3,974	2,516
Immobilisations corporelles	38,126	33,702
Titres mis en équivalence	-	-
Autres actifs	13,477	13,311
Actifs d'impôts différés	50	38
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>57,369</b>	<b>51,308</b>
Stocks	10,997	7,647
Clients et autres débiteurs	26,701	20,126
Actifs d'impôts exigibles	4,135	1,991
Trésorerie et équivalents de trésorerie	57,630	63,021
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>99,464</b>	<b>92,785</b>
<b>ACTIFS DESTINES A LA VENTE</b>	<b>13,699</b>	<b>19,185</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>	<b>170,531</b>	<b>163,277</b>

K EUR	30/06/2024	31/12/2023
Capital	3,511	3,360
Primes d'émission	130,788	171,525
Actions propres	(377)	(1,407)
Résultats accumulés non distribués	(74,736)	(85,235)
<b>CAPITAUX PROPRES GROUPE</b>	<b>59,186</b>	<b>88,243</b>
Subventions d'investissement	9,833	6,800
Emprunts et dettes financières - part à plus d'un an	32,678	2,863
Provisions - part à plus d'un an	5,148	3,602
Passifs d'impôts différés	641	641
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>48,300</b>	<b>13,906</b>
Emprunts et dettes financières échus à moins d'un an	1,043	2,108
Provisions - part à moins d'un an	6,923	7,448
Fournisseurs et autres créditeurs	12,009	13,391
Autres passifs courants	41,371	36,479
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>61,346</b>	<b>59,424</b>
<b>PASSIFS DESTINES A LA VENTE</b>	<b>1,699</b>	<b>1,704</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>170,531</b>	<b>163,277</b>

<sup>1</sup> Données non-auditées

**ÉTAT DU RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ<sup>2</sup>**

K EUR	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Chiffre d'affaires	9,503	7,032	18,774
Autres produits de l'activité	638	690	1,130
<b>PRODUITS DES ACTIVITES COURANTES</b>	<b>10,141</b>	<b>7,722</b>	<b>19,905</b>
Achats consommés	(10,767)	(6,221)	(17,903)
Variation des stocks d'en-cours et produits finis	432	1,000	1,898
Charges de personnel	(13,542)	(11,193)	(24,146)
Charges externes	(10,843)	(12,815)	(24,171)
Impôts et taxes	(133)	(83)	(202)
Dotation aux amortissements	(1,644)	(1,162)	(2,804)
Dotation aux dépréciations et provisions	(978)	(2,094)	(2,781)
Autres produits et charges d'exploitation	-	-	(0)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>(27,334)</b>	<b>(24,845)</b>	<b>(50,205)</b>
Autres produits et charges opérationnels	(5,017)	(8)	-
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>(32,350)</b>	<b>(24,853)</b>	<b>(50,205)</b>
Autres produits et charges financiers	846	1,541	3,357
Coût de l'endettement financier brut	(545)	(187)	(572)
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>301</b>	<b>1,354</b>	<b>2,786</b>
Impôts sur les bénéfices	(0)	(7)	(14)
Résultat des ME	-	-	-
<b>RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS ORDINAIRES POURSUIVIES</b>	<b>(32,049)</b>	<b>(23,506)</b>	<b>(47,433)</b>
Résultat des activités destinées à être cédées ou abandonnées	-	-	-
<b>RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE</b>	<b>(32,049)</b>	<b>(23,506)</b>	<b>(47,433)</b>

<sup>2</sup> Données non-auditées

**TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS<sup>3</sup>**

K EUR	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>Résultat net de la période</b>	<b>(32,049)</b>	<b>(23,506)</b>	<b>(47,433)</b>
(1) Dotations nettes aux amt & prov. - actif immobilisé	6,613	1,162	2,646
(2) Dotations nettes aux amt & prov. - provisions	1,021	2,056	2,899
<b>Dotations nettes aux amortissements &amp; provisions</b>	<b>7,634</b>	<b>3,218</b>	<b>5,545</b>
<b>Autres produits et charges calculés</b>	<b>354</b>	<b>349</b>	<b>928</b>
(3) Elimination produits de cession	-	-	(12)
(4) Elimination VNC	46	-	(4)
<b>Plus et moins-values de cession</b>	<b>46</b>	<b>-</b>	<b>(16)</b>
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRES COUT DE L'ENDETTEMENT NET ET IMPOT</b>	<b>(24,015)</b>	<b>(19,939)</b>	<b>(40,976)</b>
Coût de l'endettement financier net	529	144	348
Charge (produit) d'impôt	0	(328)	(876)
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRES COUT DE L'ENDETTEMENT NET ET IMPOT</b>	<b>(23,486)</b>	<b>(20,123)</b>	<b>(41,504)</b>
(Impôts versés) crédits d'impôts	1,053	(10)	(28)
Diminution (augmentation) des stocks	(3,726)	(2,796)	(3,251)
Diminution (augmentation) des clients	(3,879)	(2,990)	(2,882)
Diminution (augmentation) des aut. débiteurs	(2,707)	546	1,362
Augmentation (diminution) des fournisseurs	(1,342)	(5,627)	(3,368)
Augmentation (diminution) des aut. créditeurs	(969)	2,746	2,771
Subventions d'exploitation reçues (consommées)	7,249	(1,565)	(4,523)
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITE</b>	<b>(27,806)</b>	<b>(29,819)</b>	<b>(51,422)</b>
Acquisition d'immobilisations incorporelles - net	(1,159)	(1,014)	(1,641)
Acquisition d'immobilisations corporelles - net	(6,699)	(6,631)	(22,881)
Acquisition d'immobilisations financières - net	(175)	(309)	(560)
Subventions d'investissement reçues (consommées)	(167)	-	4,300
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS</b>	<b>(8,199)</b>	<b>(7,954)</b>	<b>(20,781)</b>
Sommes reçues augmentation de capital	2,669	20	295
Cession (acquisition) nette d'actions propres	-	-	-
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	30,066	36	1,032
Remboursements d'emprunts	(2,224)	(839)	(1,612)
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>30,511</b>	<b>(782)</b>	<b>(284)</b>
Incidences des variations des cours de devises	103	61	46
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>(5,391)</b>	<b>(38,495)</b>	<b>(72,441)</b>
<b>TRÉSORERIE D'OUVERTURE</b>	<b>63,021</b>	<b>135,463</b>	<b>135,463</b>
<b>TRÉSORERIE DE CLOTURE</b>	<b>57,630</b>	<b>96,968</b>	<b>63,021</b>

<sup>3</sup> Données non-auditées

**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS**

	Nombre d'actions	Capital	Primes liées au capital	Résultats accumulés non distribués	Actions propres	Écarts de conversion	Autres réserves	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	Participations ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
<b>1-Jan-23</b>	<b>27,959,095</b>	<b>3,355</b>	<b>191,621</b>	<b>(60,297)</b>	<b>(895)</b>	<b>(126)</b>	<b>1,272</b>	<b>134,930</b>	<b>-</b>	<b>134,930</b>
Imputation pertes antérieures			(20,386)	20,386				-	-	-
Augmentation de capital								-	-	-
Exercice de bons d'émission d'actions								-	-	-
Exercice des options & BSPCE	18,705	2	93					95	-	95
Attribution d'actions gratuites	20,000	3	(3)					-	-	-
Coût des paiements en actions							928	928	-	928
Autres variations			200			(4)	4	200	-	200
Autres éléments du résultat global						47	(13)	34	-	34
Résultat de la période				(47,433)				(47,433)	-	(47,433)
Variation des actions propres					271		(783)	(512)	-	(512)
<b>31-Dec-23</b>	<b>27,997,800</b>	<b>3,360</b>	<b>171,525</b>	<b>(87,344)</b>	<b>(624)</b>	<b>(83)</b>	<b>1,408</b>	<b>88,242</b>	<b>-</b>	<b>88,242</b>
Imputation pertes antérieures			(43,254)	43,254				-	-	-
Augmentation de capital								-	-	-
Exercice des bons de souscription d'actions	1,262,000	151	2,517					2,668	-	2,668
Exercice des options & BSPCE								-	-	-
Attribution d'actions gratuites								-	-	-
Coût des paiements en actions							354	354	-	354
Autres variations				10				10	-	10
Autres éléments du résultat global						(29)		(29)	-	(29)
Résultat de la période				(32,049)				(32,049)	-	(32,049)
Variation des actions propres					247		(257)	(10)	-	(10)
<b>30-Jun-24</b>	<b>29,259,800</b>	<b>3,511</b>	<b>130,788</b>	<b>(76,129)</b>	<b>(377)</b>	<b>(112)</b>	<b>1,505</b>	<b>59,186</b>	<b>-</b>	<b>59,186</b>

## INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2024

### 1. INFORMATIONS RELATIVES A L'ENTREPRISE

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

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

La Société, dont le siège social, transféré fin juillet 2024<sup>4</sup>, se situe sur le site de sa gigafactory sur le territoire de Belfort (Aéroparc - 1615 Avenue de la Grande Piste, 90150 Foussemagne) (la « **Gigafactory** »), est désormais cotée sur Euronext Growth Paris (code ISIN : FR0011742329, code mnémonique : ALMCP).

Les informations communiquées en annexe aux comptes consolidés font partie intégrante des états financiers consolidés de McPhy au 30 juin 2024 arrêtés par le Conseil d'administration de la Société du 28 octobre 2024.

#### 1.1. Faits marquants de la période

Le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2024 ressort à 9,5 M€. Ce chiffre représente une croissance de +35 % par rapport aux données publiées du 1<sup>er</sup> semestre 2023, grâce à la contribution de contrats dont le démarrage est désormais effectif, à l'image de Plansee, AAK, HYPE et CEOG. Le chiffre d'affaires se répartit entre la fourniture d'électrolyseurs de grande capacité McLyzer et de la gamme Piel (96 %) et la fourniture de stations (4 %).

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

- un contrat ferme pour la fourniture d'un électrolyseur McLyzer 800-30 d'une puissance de 4 MW et celle des pièces de rechange afférentes avec l'entreprise suédoise AAK, un acteur mondial majeur dans l'industrie de la transformation des huiles alimentaires ; et

---

<sup>4</sup> Pour rappel, l'ancien siège social correspondait au site d'exploitation de l'activité stations cédée à Ataway (voir ci-après). Cette décision de transfert du Conseil d'administration sera soumise à la ratification de la prochaine assemblée générale des actionnaires de la Société.

- un contrat de fourniture d'un électrolyseur McLyzer d'une puissance de 1 MW et d'une station McFilling 350 (sous-traitée à Ataway dans le cadre de la cession) dans le cadre du projet « Rouen Vallée Hydrogène » pour accompagner la transition énergétique du territoire normand avec le Groupe VALOREM. Un deuxième contrat prévoit la maintenance pour une durée de 8 ans de l'ensemble des équipements.

Ces nouvelles références se traduisent par des prises de commandes fermes de +13 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2024, et portent le carnet de commandes à 26 M€ au 30 juin 2024, en progression de + 9% par rapport au 31 décembre 2023.

Le 13 juin 2024, McPhy a inauguré la Gigafactory, première gigafactory d'électrolyseurs de France et l'une des plus grandes en Europe. Ce nouveau site de production, sorti de terre en 16 mois est une usine de 22 000 m<sup>2</sup>, moderne, innovante et responsable, capable de relever les défis technologiques actuels et de répondre à une demande croissante.

Comme annoncé en mars 2024, McPhy a mis en œuvre mi-juin 2024 son plan de financement d'un montant total d'environ 60 M€ (le « **Plan de Financement** »), à travers l'émission de 30 M€ d'obligations convertibles en actions ordinaires nouvelles et/ou échangeables en actions ordinaires existantes (OCEANES) au profit d'EDF Pulse Holding et de l'EPIC Bpifrance (agissant pour le compte de l'Etat français dans le cadre de la Convention French Tech Souveraineté en date du 11 décembre 2020), à part égale. En application du Plan de Financement, il est également précisé que, au 30 juin 2024, Vester Finance avait souscrit un nombre total de 1 262 000 actions de la Société dans le cadre de la ligne de financement en fonds propres mise en place en décembre 2023 (soit au-delà de l'engagement convenu d'utilisation minimale de 2 M€).

## 1.2. Evénements postérieurs à la clôture

McPhy a poursuivi son Plan de Financement en réalisant deux opérations supplémentaires en juillet 2024 :

- la mise en œuvre, effectuée le 11 juillet, de son crédit-bail immobilier portant sur la Gigafactory d'un montant de 16 M€ ;
- la réalisation, le 16 juillet 2024, de la cession de son activité de stations de recharge hydrogène à Ataway. Le montant final de la cession a été fixé à 12 M€, avec un paiement échelonné jusqu'au 31 décembre 2025<sup>5</sup>, assorti d'un éventuel complément de prix en fonction des prises de commandes futures relatives au périmètre de l'activité objet de l'opération.

---

<sup>5</sup> Un premier versement de 1 M€ a été reçu à la date de réalisation de la cession. Le solde de 11 M€, augmenté des intérêts, sera payé au fur et à mesure de la réalisation du plan de financement par Ataway sur l'activité combinée et à défaut, en actions Ataway.



Plus de 40 salariés ont rejoint les équipes d'Ataway pour lui permettre de conforter son savoir-faire, croiser les retours d'expérience d'acteurs historiques de la filière hydrogène, et consolider les expertises.

Comme indiqué ci-avant :

- Le siège social de la Société a été transféré à la Gigafactory ;
- Les titres McPhy ont été transférés, à effet au 9 août 2024, de Euronext Paris vers Euronext Growth.

Le Groupe a par ailleurs conclu avec le conglomérat indien Larsen & Toubro (L&T) un accord mettant en œuvre l'extension du transfert de technologie et de la licence exclusive au produit McPhy XL (4 MW)<sup>6</sup>. Ceci marque une étape importante dans le partenariat entre L&T et McPhy, renforçant leur engagement dans une approche collaborative en vue de la fourniture de solutions avancées d'électrolyseurs pour le secteur de l'hydrogène vert.

---

<sup>6</sup> Pour rappel, les groupes L&T et McPhy ont conclu en 2023 un accord de transfert de technologie et licence exclusive (*Technology licensing and assistance agreement*) portant sur la technologie d'électrolyseurs de la Société et le territoire à date suivant : Inde et les pays de l'Association sud-asiatique pour la coopération régionale (Bangladesh, Sri Lanka, Népal, Boutan, Maldives) et ceux du Conseil de coopération du Golfe (Arabie saoudite, Émirats arabes unis, Oman, Qatar, Koweït, Bahreïn).

## 2. PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES

### 2.1. Principes généraux

Les comptes consolidés ont été établis sur la base des comptes individuels clos au 30 juin 2024 et ils n'ont pas fait l'objet d'un examen limité de la part des commissaires aux comptes.

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

Ces états financiers n'incluent pas l'exhaustivité des informations requises pour une clôture annuelle, mais une sélection de notes explicatives : ils doivent être lus en relation avec les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2023.

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes internationales, les principes de comptabilisation, d'évaluation et de présentation retenus pour la préparation des comptes consolidés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne disponibles sur le site internet de la Commission Européenne : [https://ec.europa.eu/commission/index\\_fr](https://ec.europa.eu/commission/index_fr).

L'hypothèse de continuité d'exploitation a été retenue par le Conseil d'administration pour l'arrêté des comptes au 30 juin 2024 compte tenu de la situation de trésorerie nette au 30 juin 2024 de 57 M€, du plan d'affaires et des prévisions de trésorerie établies pour les années 2024 et 2025, ainsi que des actions de financement engagées.

Elle repose sur les hypothèses structurantes suivantes : d'une part, l'atteinte des objectifs du plan d'affaires et le respect des prévisions de trésorerie, sur un périmètre recentré autour de l'activité électrolyseurs ; et d'autre part, la concrétisation, pour les montants et dans le calendrier prévu, des actions de financement engagées à savoir :

- l'opération de crédit-bail immobilier portant sur la Gigafactory d'un montant de 16 M€ ;
- le versement en numéraire du solde du prix fixe de 11 millions d'euros au cours des 14 prochains mois suite à la vente à Ataway de son activité stations (hors éventuel complément de prix payable en numéraire et conditionné à la prise de commandes futures relatives au périmètre de l'activité objet de la cession) ; et
- le recours à la ligne de financement en fonds propres mise en place avec Vester Finance le 19 décembre 2023 (en fonction des conditions de marché et du respect des conditions d'exercice).

## 2.2. Périmètre et méthodes de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de la société mère et ceux des entreprises contrôlées par celle-ci. Le périmètre de consolidation du Groupe ne comporte que des sociétés consolidées par intégration globale, puisque la Société, entité consolidante, détient dans ces sociétés une participation majoritaire qui lui en donne le contrôle (Cf. Note 3.17 du présent rapport).

## 2.3. Conversion des éléments en devises

### Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

La comptabilité est tenue dans la monnaie fonctionnelle de chacune des sociétés du Groupe, c'est-à-dire la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel elle opère et qui correspond généralement à la monnaie locale. Les comptes consolidés sont présentés en euro qui est la monnaie fonctionnelle et de présentation de la société consolidante, McPhy Energy SA.

### Transactions libellées en devises

L'activité des filiales étrangères comprises dans le périmètre de consolidation est considérée comme un prolongement de celle de la maison mère. A cet effet, les comptes des filiales sont convertis en utilisant la méthode du cours historique. L'application de cette méthode aboutit à un effet comparable à celui qui aurait été constaté sur la situation financière et le résultat si la société consolidante avait exercé en propre l'activité à l'étranger. A la date de clôture, les actifs et les passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de la devise étrangère à la date de clôture. Les éléments non monétaires sont convertis au cours historique. Tous les écarts de conversion sont enregistrés en compte de résultat.

Les cours retenus pour les principales devises sont les suivants (monnaies hors zone euro) :

Cours indicatif EUR contre devises		Cours moyen S1-2024	Cours moyen S1-2023	Cours de clôture 30/06/24	Cours de clôture 30/06/23
Dollar singapourien	SGD	1.456	1,444	1.451	1,473
Dollar américain	USD	1.081	1,081	1.070	1,087

## 2.4. Recours à l'utilisation d'estimations

La préparation des états financiers requiert, de la part de la Direction Générale, l'utilisation d'estimations et d'hypothèses jugées raisonnables, susceptibles d'avoir un impact sur les montants d'actifs, passifs, capitaux propres, produits et charges figurant dans les comptes, ainsi que sur les informations figurant en annexe sur les actifs et passifs éventuels. Ces estimations partent d'une hypothèse de continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Les principales estimations portent sur :

- les choix d'activation des différents projets de recherche et développement en cours,
- l'activation d'éventuels impôts différés au titre des déficits reportables,
- la durée d'utilisation des actifs détenus par la société,
- les provisions pour indemnités de départ à la retraite,
- les provisions pour garanties,
- la consommation prévisionnelle de trésorerie,
- les coûts restants à courir sur les projets dont le chiffre d'affaires est reconnu à l'avancement.

Ces estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations.

## 2.5. Information sectorielle

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

## 2.6. Recherche et développement

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

Les travaux de recherche et développement réalisés en interne par la Société et ses filiales font l'objet d'activation à la date de clôture lorsque l'ensemble des critères normatifs sont réunis. Dans le cas où les critères normatifs ne sont pas remplis, les frais de recherche et développement sont alors compris dans les charges de l'exercice au cours duquel ils sont constatés.

Au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2024, les frais de recherche et développement capitalisés s'élèvent à 0,7 M€, par rapport à 0,6 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2023.

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

#### A NOTES SUR LE BILAN

#### 3.1. Immobilisations incorporelles

K EUR	Ecarts d'acquisition	Concessions, brevets, licences	Frais de développement capitalisés	Autres	Total
<b>Valeurs brutes</b>					
<b>Au 31 décembre 2023</b>	<b>1,741</b>	<b>1,859</b>	<b>1,811</b>	<b>(168)</b>	<b>5,243</b>
Autres acquisitions	-	30	-	1,129	1,159
Cessions / virements internes	-	-	-	-	-
Autres variations	-	302	(316)	14	-
Actifs destinés à la vente	-	635	(284)	495	847
<b>Au 30 juin 2024</b>	<b>1,741</b>	<b>2,826</b>	<b>1,211</b>	<b>1,470</b>	<b>7,248</b>
<b>Amortissements cumulés et dépréciations</b>					
<b>Au 31 décembre 2023</b>	<b>-</b>	<b>(944)</b>	<b>(42)</b>	<b>-</b>	<b>(986)</b>
Amortissements de la période	-	(281)	(3,330)	-	(3,611)
Autres variations	-	-	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	(101)	3,165	-	3,064
<b>Au 30 juin 2024</b>	<b>-</b>	<b>(1,325)</b>	<b>(207)</b>	<b>-</b>	<b>(1,533)</b>
<b>Valeurs nettes au 31 décembre 2023</b>	<b>1,741</b>	<b>915</b>	<b>1,768</b>	<b>(168)</b>	<b>4,257</b>
<b>Valeurs nettes au 30 juin 2024</b>	<b>1,741</b>	<b>1,500</b>	<b>1,004</b>	<b>1,470</b>	<b>5,716</b>

L'écart d'acquisition n'est pas amorti et fait l'objet d'un test de dépréciation à chaque clôture annuelle. La Société n'a pas identifié d'indice de perte de valeur au 30 juin 2024. Le poste « Autres » comprend les frais de R&D capitalisés sur des projets en cours ainsi que des investissements incorporels (système d'information).

### 3.2. Immobilisations corporelles

K EUR	Terrains et constructions	Matériel et outillages	Autres corporels	Autres	Total
<b>Valeurs brutes</b>					-
<b>Au 31 décembre 2023</b>	<b>5,204</b>	<b>4,861</b>	<b>30,735</b>	<b>-</b>	<b>40,800</b>
Acquisitions	14	186	5,069		5,269
Contrats de location	189	-	35		225
Cessions / virements internes	26,641	(158)	(26,991)		(508)
Actifs destinés à la vente	(96)	227	236		367
<b>Au 30 juin 2024</b>	<b>31,953</b>	<b>5,116</b>	<b>9,084</b>	<b>-</b>	<b>46,152</b>
<b>Amortissements cumulés et dépréciations</b>					
<b>Au 31 décembre 2023</b>	<b>(1,775)</b>	<b>(3,922)</b>	<b>(1,401)</b>	<b>-</b>	<b>(7,098)</b>
Amortissements de la période	(456)	(165)	(1,889)		(2,510)
Amortissements contrats location	(206)	(76)	(190)		(473)
Cessions/virements internes	-	156	306		462
Actifs destinés à la vente	0	(64)	1,657		1,592
<b>Au 30 juin 2024</b>	<b>(2,438)</b>	<b>(4,071)</b>	<b>(1,517)</b>	<b>-</b>	<b>(8,026)</b>

La Gigafactory d'électrolyseurs a été mise en service en février 2024 pour un montant de 26,6 M€, se traduisant par un transfert du poste immobilisations en cours (« Autres corporels ») vers le poste « Terrains et constructions ». Les travaux d'extension à l'usine de San Miniato se sont poursuivis à hauteur de 2,0 M€ sur la période.

### 3.3. Impôts différés

K EUR	31/12/2023	Impact réserves	Impact OCI	Impact résultat	30/06/2024
Provision retraite - IDR	26				26
Autres IDA sociaux	15				15
ECA/ECP	(27)			25	(2)
Contrats de location	1,163	(425)		(84)	654
Neutralisation IDA/IDP	(1,139)	495			(643)
<b>Impôts différés - actif</b>	<b>38</b>	<b>71</b>	<b>-</b>	<b>(59)</b>	<b>50</b>
Autres IDP sociaux	(665)				(665)
Contrats de location	(1,115)	434		62	(619)
Neutralisation IDA/IDP	1,139	(495)			643
<b>Impôts différés - passif</b>	<b>(641)</b>	<b>(61)</b>	<b>-</b>	<b>62</b>	<b>(641)</b>
<b>Impôts différés - net</b>	<b>(603)</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>(591)</b>

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

### 3.4. Stocks

K EUR	30/06/2024	31/12/2023
Stocks MP, fournitures et aut. appro.	10,749	7,376
Stocks - en-cours de production	-	-
Stocks -ppts finis et intermédiaires	521	544
Autres	-	-
<b>Total valeur brutes</b>	<b>11,270</b>	<b>7,920</b>
<b>Total dépréciation</b>	<b>(273)</b>	<b>(273)</b>
<b>Total valeurs nettes</b>	<b>10,997</b>	<b>7,647</b>

L'augmentation des stocks de composants traduit l'approvisionnement effectué pour la fabrication de stacks liée à un contrat clef.

### 3.5. Clients et autres débiteurs

K EUR	30/06/2024	31/12/2023
Clients et comptes rattachés (1)	16,243	12,407
Etat et autres organismes (2)	3,836	3,671
Charges constatées d'avance	793	690
Divers (3)	5,897	3,467
<b>Total valeur brutes</b>	<b>26,769</b>	<b>20,235</b>
<b>Total dépréciation</b>	<b>(68)</b>	<b>(109)</b>
<b>Total valeurs nettes</b>	<b>26,701</b>	<b>20,126</b>

Le poste « Clients et comptes rattachés » comprend :

- Des créances clients à hauteur de 6 405 K€, dont l'analyse de risques n'a pas révélé de dépréciation additionnelle à constater ;
- Des actifs de contrats en application de l'IFRS 15 pour 9 836 K€ ;
- Le poste « Divers » comprend des acomptes versés aux fournisseurs pour 5 625 K€.

### 3.6. Trésorerie et équivalents de trésorerie

K EUR	30/06/2024	31/12/2023
Dépôts à court terme	53,096	53,000
Disponibilités	4,333	9,476
Intérêts courus non échus s/ dispo.	201	546
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>57,630</b>	<b>63,021</b>

### 3.7. Provisions pour risques et charges

K EUR	31/12/2023	Dotations	Utilisations	Reprises non utilisées	Autres variations	30/06/2024
Litiges	-	-	-			-
Pensions et départs en retraite	570	62	(21)			611
Autres risques et charges	7,461	1,518	(849)			8,129
Provisions pour garanties	3,018	524	(212)			3,330
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>11,049</b>	<b>2,104</b>	<b>(1,083)</b>	-	-	<b>12,071</b>
Non-courant	3,602	586	(233)			3,955
Courant	7,447	1,518	(849)			8,115
<b>Total</b>	<b>11,049</b>	<b>2,104</b>	<b>(1,083)</b>	-	-	<b>12,070</b>

Sur la période, au niveau des provisions pour risques et charges, une dotation nette de 668 K€ a été enregistrée, dont 908 K€ au titre des pertes à terminaison sur des contrats en cours.



### 3.8. Emprunts et dettes financières

K EUR	31/12/2023	Emissions	Rbrsmnts	Reclass.	30/06/2024
Emprunts bancaires	630	-	-	-	630
Emprunts obligataires - non courant	-	30,000	-	-	30,000
Autres emprunts et dettes assimilées - non courant	217	66	66	1	349
Contrats de location	2,016	-	-	(317)	1,699
<b>Dettes financières non courantes</b>	<b>2,863</b>	<b>30,066</b>	<b>66</b>	<b>(317)</b>	<b>32,678</b>
Emprunts bancaires	125	-	(50)	-	75
Emprunts obligataires - courant	1,000	-	(1,000)	-	-
Autres emprunts et dettes assimilées - non courant	51	-	-	-	51
Contrats de location	932	34	(581)	533	917
<b>Dettes financières courantes</b>	<b>2,108</b>	<b>34</b>	<b>(1,631)</b>	<b>533</b>	<b>1,043</b>

Les 30 M€ d'emprunts obligataires correspondent à l'émission en juin 2024 d'obligations convertibles en actions ordinaires nouvelles et/ou échangeables en actions ordinaires existantes (OCEANes) au profit d'EDF Pulse Holding et de l'EPIC Bpifrance (agissant pour le compte de l'Etat français dans le cadre de la Convention French Tech Souveraineté en date du 11 décembre 2020), à part égale.

### 3.9. Autres passifs courants

K EUR	30/06/2024	31/12/2023
Subventions	30,158	27,448
Dettes fiscales et sociales	5,683	5,273
Autres dettes	2,318	2,070
Produits constatés d'avance	3,212	1,688
<b>Autres passifs courants</b>	<b>41,371</b>	<b>36,479</b>

Le poste « Subventions », d'un montant net de 29,5 M€, comprend les versements par Bpifrance au titre de l'aide publique octroyée dans le cadre du dispositif européen PIIEC pour le projet de Gigafactory d'électrolyseurs à Belfort (37,1 M€), déduction faite de la quote-part reconnue en diminution des dépenses éligibles encourues au cours des exercices 2022, 2023 et du 1<sup>er</sup> semestre 2024 (7,6 M€).

### 3.10. Actifs et passifs destinés à la vente

Un actif immobilisé ou un groupe d'actifs et de passifs directement liés est considéré comme destiné à la vente quand sa valeur comptable sera recouvrée principalement par le biais d'une vente et non d'une utilisation continue. Pour que tel soit le cas, l'actif doit être disponible en vue de sa vente immédiate et celle-ci doit être hautement probable.

Ces actifs ou groupes destinés à être cédés sont évalués au plus bas de la valeur comptable et de la juste valeur nette des coûts relatifs à la cession. Ils ne font plus l'objet d'un amortissement. Les actifs

et passifs associés destinés à la vente sont respectivement présentés sur des lignes spécifiques de la situation financière consolidée.

L'activité stations, cédée postérieurement à la clôture à la société Ataway, ne représentant ni une Unité Génératrice de Trésorerie (UGT), ni un segment opérationnel de reporting selon la norme IFRS 8, elle n'est à ce titre pas considérée comme une "composante" ou une "activité abandonnée" telle que définie par la norme IFRS 5. En conséquence, le compte de résultat n'est pas retraité. En revanche, compte tenu de la vente réalisée en juillet 2024 et du caractère significatif des actifs et passifs de cette activité, ceux-ci sont présentés au 30 juin 2024 (comme au 31.12.2023) sur des lignes spécifiques à l'actif et au passif de la situation financière consolidée. En consistance avec la définition du périmètre de cession, les actifs et passifs destinés à la vente comprennent les actifs et passifs attachés au fonds de commerce, en particulier les stocks, les biens mobiliers, la clientèle, le site industriel de Grenoble en location, les autres actifs incorporels et une quote-part du goodwill du Groupe. Ils n'incluent pas les créances et dettes d'exploitation relatives à l'activité stations puisque celles-ci sont exclues du périmètre de cession. La quote-part de goodwill a été allouée sur la base de la juste valeur relative. La juste valeur des actifs destinés à la vente, nette des coûts relatifs à la cession, a été déterminée en tenant compte uniquement de la part fixe du prix de cession. En raison du ralentissement du marché de la mobilité et de l'incertitude sur la politique produit d'Ataway, par prudence, la part variable de complément de prix conditionné à la prise de commandes futures, n'a pas été prise en compte. Cette juste valeur ainsi déterminée est inférieure à la valeur comptable des actifs nets et une dépréciation des actifs destinés à la vente a été comptabilisée à hauteur de 4.2 M€.

## B NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

### 3.11. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2024 s'établit à 9 503 K€, comparé à 7 032 K€ au 30 juin 2023.

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

K EUR	30/06/2024		30/06/2023		31/12/2023	
Europe de l'Ouest	8,615	91%	6,330	90%	15,418	82%
Europe de l'Est	66	1%	9	0%	12	0%
Moyen Orient / Afrique	23	0%	258	4%	358	2%
Amériques	201	2%	82	1%	204	1%
Asie Pacifique	598	6%	353	5%	2,782	15%
<b>TOTAL</b>	<b>9,503</b>	<b>100%</b>	<b>7,032</b>	<b>100%</b>	<b>18,774</b>	<b>100%</b>

### 3.12. Autres produits de l'activité

K EUR	30/06/2024	30/06/2023
Autres produits	70	50
Subventions d'exploitation	386	300
Produits excep. s/ exercices antérieurs	16	5
Subv. invest. virées au résult. de l'ex.	167	-
Autres CIR non reclassables produit ou ch. d'impôts	-	335
<b>Autres produits de l'activité</b>	<b>638</b>	<b>690</b>

### 3.13. Amortissements et provisions

K Eur	30/06/2024	30/06/2023
Immobilisations incorporelles	429	78
Immobilisations corporelles	1,214	1,080
Plus et moins values sorties d'immobilisations		
<b>Dotations aux amortissements</b>	<b>1,644</b>	<b>1,158</b>
Dotations aux provisions	2,104	3,936
Reprises de provisions	(1,126)	(1,837)
<b>Dotations aux provisions (nettes)</b>	<b>978</b>	<b>2,099</b>
<b>Dotations (nettes) opérationnelles courantes</b>	<b>2,622</b>	<b>3,257</b>
Dotations/reprises non courantes		
Plus et moins values sorties d'immobilisations		
<b>Dotations (nettes) opérationnelles</b>	<b>2,622</b>	<b>3,257</b>

### 3.14. Autres produits et charges opérationnels

K EUR	30/06/2024	30/06/2023
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>(27,334)</b>	<b>(24,845)</b>
Autres produits et charges opérationnels	(5,017)	(8)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>(32,350)</b>	<b>(24,853)</b>

Ce poste est constitué d'une dépréciation des actifs immobilisés et du stock destinés à la vente à hauteur de 4.2 M€ et d'une dépréciation du goodwill de 0.8 M€.

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

La Société ne projette pas d'avoir une charge d'impôt significative à supporter au titre de l'exercice 2024, compte tenu des déficits ordinaires reportables en France et à l'étranger.

### 3.16. Résultat par action

Le résultat net dilué par action au 30 juin 2024 ressort à (0,97) €, comparé à (0,84) € au 30 juin 2023.

	30/06/2024	30/06/2023
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	29 123 038	27 859 593
Effet dilutif des options	3 867 550	90 913
Nombre d'actions après effet des instruments dilutifs	32 990 588	27 950 506
Résultat net part du groupe ( <i>en milliers d'euros</i> )	(32 049)	(23 506)
Résultat net dilué par action (€)	(0,97)	(0,84)

Le résultat net dilué par action s'obtient en divisant le résultat net part du groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ajusté de l'impact maximal de la conversion des instruments dilutifs en actions ordinaires.

## C AUTRES INFORMATIONS

### 3.17. Périmètre et méthodes de consolidation

Les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation clôturent leurs comptes au 31 décembre.

Sociétés	Pays	30/06/24	30/06/23	Notes
<b>Sociétés consolidées par intégration globale</b>				
McPhy Energy S.A.	France	Mère	Mère	Conception, fabrication et commercialisation
McPhy Energy Italia Sprl	Italie	100%	100%	Conception, fabrication et commercialisation
McPhy Energy Deutschland GmbH	Allemagne	100%	100%	Ingénierie et commercialisation
McPhy Energy Northern America Corp.	USA	100%	100%	Commercialisation
McPhy Energy Asia Pacific Pte. Ltd	Singapour	100%	100%	Commercialisation

### 3.18. Effectifs

Les effectifs de la Société et de ses filiales consolidées par intégration globale s'élèvent à 258 personnes au 30 juin 2024 par rapport à 265 personnes au 31 décembre 2023.

### 3.19. Transactions avec les parties liées

Aucune transaction significative avec des parties liées n'est intervenue au cours de la période, à l'exception des opérations se rapportant à la mise en œuvre du Plan de Financement (comme indiqué à la Section 1 ci-avant).

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

## RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

### 1. FAITS MARQUANTS ET ACTIVITÉ

Le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2024 ressort à 9,5 M€. Ce chiffre représente une croissance de +35 % par rapport aux données publiées du 1<sup>er</sup> semestre 2023, grâce à la contribution de contrats dont le démarrage est désormais effectif, à l'image de Plansee, AAK, HYPE et CEOG. Le chiffre d'affaires se répartit entre la fourniture d'électrolyseurs de grande capacité McLyzer et de la gamme Piel (96 %) et la fourniture de stations (4 %).

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

- un contrat ferme pour la fourniture d'un électrolyseur McLyzer 800-30 d'une puissance de 4 MW et celle des pièces de rechange afférentes avec l'entreprise suédoise AAK, un acteur mondial majeur dans l'industrie de la transformation des huiles alimentaires ; et
- un contrat de fourniture d'un électrolyseur McLyzer d'une puissance de 1 MW et d'une station McFilling 350, sous-traitée à Ataway dans le cadre de la cession, dans le cadre du projet « Rouen Vallée Hydrogène » pour accompagner la transition énergétique du territoire normand avec le Groupe VALOREM. Un deuxième contrat prévoit la maintenance pour une durée de 8 ans de l'ensemble des équipements.

Ces nouvelles références se traduisent par des prises de commandes fermes de +13 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2024, et portent le carnet de commandes à 26 M€ au 30 juin 2024, en progression de + 9% par rapport au 31 décembre 2023.

Le 13 juin 2024, McPhy a inauguré la Gigafactory, première gigafactory d'électrolyseurs de France et l'une des plus grandes en Europe. Ce nouveau site de production, sorti de terre en 16 mois est une usine de 22 000 m<sup>2</sup>, moderne, innovante et responsable, capable de relever les défis technologiques actuels et de répondre à une demande croissante.

Comme annoncé en mars 2024, McPhy a mis en œuvre mi-juin 2024 son plan de financement d'un montant total d'environ 60 M€ (le « **Plan de Financement** »), à travers l'émission de 30 M€ d'obligations convertibles en actions ordinaires nouvelles et/ou échangeables en actions ordinaires existantes (OCEANes) au profit d'EDF Pulse Holding et de l'EPIC Bpifrance (agissant pour le compte de l'Etat français dans le cadre de la Convention French Tech Souveraineté en date du 11 décembre 2020), à part égale. En application du Plan de Financement, il est également précisé que, au 30 juin 2024, Vester Finance avait souscrit un nombre total de 1 262 000 actions de la Société dans le cadre de la ligne de financement en fonds propres mise en place en décembre 2023 (soit au-delà de l'engagement

convenu d'utilisation minimale de 2 M€).

## 2. ÉVÈNEMENTS POST CLÔTURE

McPhy a poursuivi son Plan de Financement en réalisant deux opérations supplémentaires en juillet 2024 :

- la mise en œuvre, effectuée le 11 juillet, de son crédit-bail immobilier portant sur la Gigafactory d'un montant de 16 M€ ;
- la réalisation, le 16 juillet 2024, de la cession de son activité de stations de recharge hydrogène à Ataway. Le montant final de la cession a été fixé à 12 M€, avec un paiement échelonné jusqu'au 31 décembre 2025<sup>7</sup>, assorti d'un éventuel complément de prix en fonction des prises de commandes futures relatives au périmètre de l'activité objet de l'opération.

Plus de 40 salariés ont rejoint les équipes d'Ataway pour lui permettre de conforter son savoir-faire, croiser les retours d'expérience d'acteurs historiques de la filière hydrogène, et consolider les expertises.

Comme indiqué ci-avant :

- Le siège social de la Société a été transféré à la Gigafactory ;
- Les titres McPhy ont été transférés, à effet au 9 août 2024, de Euronext Paris vers Euronext Growth.

Le Groupe a par ailleurs conclu avec le conglomérat indien Larsen & Toubro (L&T) un accord mettant en œuvre l'extension du transfert de technologie et de la licence exclusive au produit McPhy XL (4 MW)<sup>8</sup>. Ceci marque une étape importante dans le partenariat entre L&T et McPhy, renforçant leur engagement dans une approche collaborative en vue de la fourniture de solutions avancées d'électrolyseurs pour le secteur de l'hydrogène vert.

---

<sup>7</sup> Un premier versement de 1 M€ a été reçu à la date de réalisation de la cession. Le solde de 11 M€, augmenté des intérêts, sera payé au fur et à mesure de la réalisation du plan de financement par Ataway sur l'activité combinée et à défaut, en actions Ataway.

<sup>8</sup> Pour rappel, les groupes L&T et McPhy ont conclu en 2023 un accord de transfert de technologie et licence exclusive (*Technology licensing and assistance agreement*) portant sur la technologie d'électrolyseurs de la Société et le territoire à date suivant : Inde et les pays de l'Association sud-asiatique pour la coopération régionale (Bangladesh, Sri Lanka, Népal, Boutan, Maldives) et ceux du Conseil de coopération du Golfe (Arabie saoudite, Émirats arabes unis, Oman, Qatar, Koweït, Bahreïn).

### 3. COMMENTAIRES SUR LES DONNEES CHIFFREES CONSOLIDEES

#### 3.1. Activité commerciale

Le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2024 ressort à 9 503 K€, comparé à 7 032 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2023, en croissance de +35 %, grâce à la contribution de contrats dont le démarrage est désormais effectif, à l'image de Plansee, AAK, HYPE et CEOG. La répartition du chiffre d'affaires par zone géographique présentée ci-dessous est effectuée en fonction du pays du client facturé.

K EUR	30/06/2024		30/06/2023		31/12/2023	
Europe de l'Ouest	8,615	91%	6,330	90%	15,418	82%
Europe de l'Est	66	1%	9	0%	12	0%
Moyen Orient / Afrique	23	0%	258	4%	358	2%
Amériques	201	2%	82	1%	204	1%
Asie Pacifique	598	6%	353	5%	2,782	15%
<b>TOTAL</b>	<b>9,503</b>	<b>100%</b>	<b>7,032</b>	<b>100%</b>	<b>18,774</b>	<b>100%</b>

#### 3.2. Résultats consolidés

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2024, le Groupe a poursuivi sa stratégie de développement commercial et industriel, tout en veillant à maîtriser ses dépenses. Dans ce contexte, les charges de personnel ont progressé de +21 % reflétant le recrutement de 28 nouveaux salariés durant le semestre (et de 70 au cours des 12 derniers mois), portant l'effectif au 30 juin 2024 à 258 salariés mais les autres charges externes, qui s'élèvent à 10,8 M€, ont diminué de 15% principalement dû à la réduction des dépenses de personnel externe.

En conséquence, l'EBITDA s'établit à -24,7 M€, comparé à -21,6 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2023. Le Résultat Opérationnel Courant ressort à -27,3 M€, et le Résultat Net s'affiche à -32,0 M€, après dépréciation des actifs destinés à la vente (activité stations cédée à Ataway) à hauteur de 5.0 M€.

La consommation nette de trésorerie s'est élevée à -5,4 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2024, avec l'emploi de 46,8 M€ lié à la poursuite des investissements relatifs à la construction et à l'équipement de la Gigafactory, et à l'augmentation du besoin en fonds de roulement liée au développement de l'activité, compensée par l'augmentation des ressources de 41,4 M€ provenant principalement d'un emprunt obligataire de 30 M€ et du 2<sup>ème</sup> versement de la subvention PIIEC<sup>9</sup>. Au 30 juin 2024, McPhy dispose d'une position de trésorerie de 57,6 M€, comparé à 63,0 M€ au 31 décembre 2023, et de la latitude financière nécessaire à la poursuite de son activité.

<sup>9</sup> PIIEC - Projets importants d'intérêt européen commun



### 3.3. Perspectives

Compte tenu de son carnet de commande, de ses perspectives commerciales et du délai de réalisation des projets lié à leur taille et à leur complexité, McPhy anticipe un chiffre d'affaires pour l'année 2024 compris entre 18 M€ et 22 M€.

### 3.4. Autres éléments

L'actif net au 30 juin 2024 s'élève à 59,2 M€, et peut se synthétiser comme suit (*en milliers d'euros*) :

	30/06/2024	6/30/2023
<b>ACTIF</b>		
Ecart d'acquisition	1,741	2,487
Autres actifs non courants	55,628	48,436
Actifs courants	41,833	37,486
Trésorerie et équivalents	57,630	96,968
Actifs destinés à la vente	13,699	-
<b>PASSIF</b>		
Passifs non courants	48,300	15,296
Passifs courants	61,346	58,552
Passifs destinés à la vente	1,699	-
<b>ACTIF NET</b>	<b>59,186</b>	<b>111,529</b>

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

Trésorerie à l'ouverture au 1er janvier 2024	63,021	135,463
<b>EMPLOIS</b>		
Besoin d'autofinancement	(24,015)	(19,939)
Augmentation du besoin en fonds de roulement	(10,937)	(8,254)
Subventions d'exploitation reçues	7,249	(1,565)
Investissements nets	(8,199)	(7,954)
Remboursement d'emprunts	(2,224)	(839)
<b>RESSOURCES</b>		
Augmentation de capital	2,669	20
Nouveaux emprunts	30,066	36
<b>Trésorerie à la clôture au 30 juin 2024</b>	<b>57,630</b>	<b>96,968</b>

## 4. TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIEES

Aucune transaction significative avec des parties liées n'est intervenue au cours de la période, à l'exception des opérations se rapportant à la mise en œuvre du Plan de Financement de la Société, et plus précisément :

- La Société a conclu en date du 12 juin 2024 des contrats de souscription avec EDF Pulse Holding et l'EPIC Bpifrance, agissant pour le compte de l'Etat français dans le cadre de la Convention French Tech Souveraineté en date du 11 décembre 2020, dans le cadre de l'émission par la Société d'obligations convertibles en actions ordinaires nouvelles et/ou échangeables en actions ordinaires existantes<sup>10</sup>.
- Suivant un accord de principe d'un pool bancaire (dont Bpifrance SA) au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2024, et comme mentionné dans les événements postérieurs à la clôture, McPhy a également, dans le cadre de la mise en place d'une opération de crédit-bail immobilier portant sur sa Gigafactory conclu avec ledit pool bancaire en date du 11 juillet 2024 un contrat de cession suivi d'un contrat de crédit-bail immobilier.

Il est par ailleurs précisé que :

- Les conventions de partenariat (*Memorandum of Understanding* et accord de co-développement technologique) entre Technip Energies et la Société ont été résiliés d'un commun accord début 2024 ; et
- Le contrat de collaboration entre EDF, Hynamics et la Société se rapportant à la réalisation d'essais ayant pour objet la validation expérimentale d'un usage industriel d'électrolyseur sur le site EDF R&D Lab les Renardières (en vertu d'un accord en date du 24 juin 2022, et tel que modifié par avenants ultérieurs) est arrivé à échéance au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2024.

---

<sup>10</sup> Pour rappel des accords se rapportant à la souscription aux dites obligations convertibles ont été conclus courant mars 2024.

## 5. RISQUES ET INCERTITUDES

En dehors des risques mentionnés à la section 2.1 « Facteurs de risques » du Document d'Enregistrement Universel de l'exercice 2023 déposé auprès de l'AMF en 2024 ainsi qu'au chapitre 3 « Facteurs de risques » du Document d'Information en vue de l'admission sur le marché Euronext Growth Paris, la Direction Générale n'a pas identifiée au cours de ce semestre la survenance de risques nouveaux. En revanche, elle a procédé à une revue de son facteur de risque figurant à la section 3.3.2 « Risques liés à la liquidité et aux financements complémentaires incertains » du Document d'Information. Ce facteur de risque a été mis à jour comme suit :

### Description du risque

Depuis sa création, le Groupe a financé sa croissance par renforcement de ses fonds propres dans le cadre d'augmentations de capital successives (notamment avec l'entrée au capital de Bpifrance et des groupes EDF, Chart Industries et Technip Energies), de refinancement de certains investissements par crédit-bail, l'obtention de subventions et aides publiques à l'innovation ainsi que par recours à l'endettement bancaire à court et moyen terme. La trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élevaient à près de 57 M€ au 30 juin 2024 et les dettes financières (hors crédits baux et contrats longs termes) sont inférieures à 1 M€.

A la date du présent Rapport Financier Semestriel, au regard de sa trésorerie disponible, la Société atteste que, de son point de vue, le fonds de roulement net consolidé de McPhy est suffisant au regard de ses obligations actuelles au cours des 12 prochains mois.

Afin d'augmenter ses ressources, McPhy pourrait être amenée à procéder à de nouvelles levées de fonds dans le futur, notamment en cas de décalage temporel dans son plan d'affaires, en particulier la concrétisation des opportunités commerciales, d'acquisition de sociétés ou de technologies ou pour répondre à un besoin de marché non adressé à ce jour. La capacité du Groupe à lever des fonds supplémentaires dépendra des conditions financières, économiques et conjoncturelles applicables, ainsi que d'autres facteurs, sur lesquels elle n'exerce aucun contrôle ou qu'un contrôle limité. À cet égard, si le marché des énergies renouvelables ou de l'hydrogène devait se développer moins rapidement ou différemment que prévu, l'intérêt des investisseurs à investir dans ce domaine pourrait s'éroder, et McPhy pourrait éprouver des difficultés à atteindre ses objectifs de développement ou de croissance. De plus, le Groupe ne peut garantir que des fonds supplémentaires seront mis à sa disposition lorsqu'il en aura besoin et, le cas échéant, que lesdits fonds seront disponibles à des conditions acceptables, notamment compte tenu du renchérissement du coût des crédits. Si les fonds nécessaires n'étaient pas disponibles, la Société pourrait notamment devoir limiter ou reporter le déploiement de ses capacités de production, ou le développement de nouveaux produits, la privant

d'accéder à de nouveaux marchés ou de maintenir sa position concurrentielle. Cette situation pourrait par ailleurs remettre en cause la continuité d'exploitation de McPhy. En outre, dans la mesure où la Société lèverait les capitaux par émission d'actions nouvelles ou d'autres instruments pouvant donner accès à terme au capital de la Société (tels qu'une nouvelle ligne de financement en fonds propres ou émission d'obligations convertibles), ses actionnaires actuels pourraient être dilués dans des proportions variables.

### **Mesures clés de gestion de risque mises en place au sein du Groupe**

Le Groupe considère qu'il disposera des ressources financières nécessaires pour financer sa croissance jusqu'à début 2026 en prenant en compte :

- une mise en œuvre des projets en cours dans les délais et les coûts estimés à fin septembre 2024 ;
- le versement en numéraire du solde du prix fixe de 11 millions d'euros au cours des 14 prochains mois suite à la vente à Ataway de son activité stations (hors éventuel complément de prix payable en numéraire et conditionné à la prise de commandes futures relatives au périmètre de l'activité objet de la cession) ; et
- le recours à la ligne de financement en fonds propres mise en place avec Vester Finance le 19 décembre 2023 (en fonction des conditions de marché et du respect des conditions d'exercice).

## RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

### 1. RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Jean-Baptiste Lucas, Directeur Général

### 2. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

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



Le 28 octobre 2024

Jean-Baptiste Lucas

Directeur Général