



Rapport Financier
Semestriel
30/06/2018

UP+ERGY
POWER SOLUTIONS EXPERTS

Rapport financier semestriel 2018
(non audité)

Champagne au Mont d'Or, le 16 octobre 2018

RAPPORT DE GESTION

1.1. Principaux éléments du compte de résultat consolidé (1er janvier – 30 juin)

En millions d'euros	30/06/2018	30/06/2017	Variation
Chiffre d'affaires	22,23	23,02	-3,4%
Marge Brute	41,5%	44,3%	
Résultat d'exploitation	-0,28	0,29	-196,6%
Marge d'exploitation	-1,3%	1,3%	
Résultat financier	0,18	0,15	20,0%
Résultat courant	-0,99	0,45	N/A
Résultat exceptionnel	-0,04	4,88	N/A
Résultat net	-0,12	5,02	N/A
Résultat net consolidé	-0,12	5,01	N/A

Compte de résultat pro-forma (retraitements de l'impact des sociétés cédées Prorisk et GM Equipement sur 2017).

Le chiffre d'affaires pro forma a été corrigé de 1,18 M€ correspondant à du chiffre d'affaires réalisé par Prorisk et GM Equipement en janvier 2017 pour 0,7 M€ et de 0.48 M€ de fees facturés à ces deux sociétés au premier semestre 2017.

L'impact de la cession sur le résultat net est de 5 M€.

En millions d'euros	30/06/2018	30/06/2017	Variation
Chiffre d'affaires	22,23	21,84	1,8%
Marge Brute	41,5%	43,1%	
Résultat d'exploitation	-0,28	-0,06	N/A
Marge d'exploitation	-1,3%	-0,3%	
Résultat financier	0,18	0,15	20,0%
Résultat courant	-0,10	0,09	N/A
Résultat exceptionnel	-0,04	-0,05	N/A
Résultat net	-0,12	0,00	N/A
Résultat net consolidé	-0,12	-0,01	N/A

1.2. Analyse de l'activité au 30 juin 2018

La division Health & Safety (Prorisk et GM Equipement) a été cédée au 31/01/2017.

Sur les 6 premiers mois de l'année 2018, la facturation de la division Battery est en progression de 1.9% à 22,63 M€ contre 22,21 M€ au 30/06/2017 (hors impact d'ajustements comptables tels que les RFA clients).

Cette hausse de l'activité s'explique principalement par la progression des ventes de la filiale anglaise.

1.3. Commentaires sur les résultats

Nota : Les commentaires ci-dessous sont basés sur les comptes 30/06/2017 pro-forma et 30/06/2018.

Sur la période, le taux de marge brute (41,5%) baisse de 1.6 points par rapport à la même période de l'année dernière soit une baisse de 220 K€.

Les autres achats et charges externes s'élèvent à 4,41 M€ stable par rapport au 30/06/2017.

Les salaires et charges sociales diminuent de 73 K€ pour se situer à 4,53 M€.

Les dotations aux amortissements et provisions s'élèvent à 347 K€ contre 332 K€ en 2017, les reprises de provisions s'établissent quant à elles à 83 K€ contre 122 K€ en 2017.

Les impôts et taxes sont en hausse de 39 K€ pour s'établir à 407 K€.

Le résultat d'exploitation est en baisse, faisant apparaître un mali de -282 K€ contre -58 K€ au titre de la même période de l'exercice précédent.

Le résultat financier représente un gain de 184 K€ en progression de 36 K€ par rapport au 30 juin 2017, les écarts de change nets intervenant pour +197 K€ (+172 K€ au 30 juin 2017).

L'impôt s'élève à -17 K€ (produit) contre une charge de 37 K€ au 30 juin 2017, avec notamment un produit d'impôts différés de 18 K€.

Le résultat net est négatif de -122 K€ (-0,5% du CA) contre -2 K€ (-0,0% du CA) au 30 juin 2017.

Le résultat net consolidé passe de -11 K€ (-0,0% du CA) au 30 juin 2017 à -122 K€ (-0,5% du CA) au 30 juin 2018.

1.4. Structure financière

Les capitaux propres s'élèvent à 11,71 M€ contre 14,19 M€ au 30 juin 2017. Ils sont notamment impactés par la distribution exceptionnelle de dividendes intervenues en décembre 2017 (1,51 M€).

L'endettement net est proche de 0 et ressort à 0,40 M€ contre 0,42 M€ au 30 juin 2017.

Le ratio d'endettement net sur fonds propres est stable à 0,03.

1.4. Faits marquants sur le semestre

UPERGY a procédé à une réduction de capital par annulation de 172 000 actions propres en date du 29 Janvier 2018.

Au 31 Mai 2018, dans une volonté de simplifier l'organigramme juridique du groupe, UPERGY a absorbé sa société mère BDR, la fusion a pris effet rétroactivement au 1^{er} janvier 2018.

Enfin, au 31 Mai 2018, l'Assemblée Générale de VDI Group a approuvé le changement de nom de la société en UPERGY SA.

1.5. Objectifs 2018

UPERGY a lancé en mai 2018, un plan de développement. Ce nouveau plan stratégique vise à accélérer le développement d'UPERGY sur le marché européen de l'énergie autonome par croissance organique et croissance externe, avec des cibles réalisant des CA de 1,5 M€ environ, et s'articule autour de 4 axes principaux.

- Optimiser l'organisation afin d'accroître l'efficacité opérationnelle et centrer l'ensemble des forces vives du Groupe sur le développement commercial et la productivité.

- Relancer le développement de l'activité BtoC en profitant de la convergence web et magasins (omnicanal) et en lançant de nouveaux services et en installant l'atelier au cœur du magasin (reconditionnement de batteries, réparation de téléphones et d'ordinateurs, développement de services software). Le Groupe devrait également bénéficier de nouvelles opportunités de marchés tels que la mobilité électrique (batteries vélos, trottinettes, ...) mais également l'émergence du IoT.

- Accélérer la croissance de l'activité BtoB en se déployant sur de nouveaux clients et de nouveaux pays mais également en développant une activité BtoB depuis ses 75 magasins auprès d'une clientèle de proximité (artisans, TPI, commerçants, professions libérales, ...).

- Se renforcer à l'international et notamment sur l'activité BtoB. A ce jour, le Groupe est présent en France (69% du CA), UK (22%), Espagne (5%), Tunisie (1%), Belgique, Allemagne et Italie. L'objectif à terme est de couvrir également les Pays-Bas, la Pologne et le Portugal et de réaliser 35% du CA hors de France.

ETATS DE SYNTHESE CONSOLIDES

AU 30/06/2018

NON AUDITES

SOMMAIRE

1.	Etats financiers consolidés au 30/06/2018.....	7
1.1	Bilan consolidé	7
1.2	Compte de résultat consolidé.....	8
1.3	Tableau de flux de trésorerie consolidé	9
1.4	Tableau des soldes intermédiaires de gestion	10
2.	Principes comptables et notes annexes.....	11
2.1	Périmètre de consolidation	11
2.2	Faits marquants	12
2.3	Dividendes	12
2.4	Actions propres.....	12
2.5	Principes Comptables et méthodes d'évaluation	12
2.6	Permanence des méthodes.....	12
2.7	Ecarts d'acquisition	13
2.8	Ecarts de conversion	13
2.9	Immobilisations incorporelles.....	14
2.10	Immobilisations corporelles	14
2.11	Immobilisations financières.....	14
2.12	Stocks	14
2.13	Clients et autres Créances	14
2.14	Disponibilités et valeurs mobilières de placement	14
2.15	Imposition différée	14
2.16	Engagement en matière de retraite	15
3.	Principaux postes du bilan.....	16
3.1	Immobilisations incorporelles.....	16
3.2	Immobilisations corporelles	16
3.3	Immobilisations financières.....	17
3.4	Participation mise en équivalence	17
3.5	Actifs circulants	17
3.6	Provisions.....	18
3.7	Variation des capitaux propres consolidés	18
3.8	Passage du résultat social au résultat consolidé	19
3.9	Emprunts et dettes financières	19
3.10	Autres dettes et comptes de régularisation	19
4.	Principaux postes du compte de résultat	20
4.1	Chiffre d'affaires.....	20
4.2	Ventilation des effectifs et charges de personnel	20
4.3	Dotations aux amortissements et aux provisions.....	21
4.4	Résultat d'exploitation.....	21
4.5	Résultat financier	21
4.6	Résultat exceptionnel.....	22
4.7	Impôts sur les sociétés	22
4.8	Evénements postérieur à la clôture.....	22
4.9	Engagements hors bilan	22
4.10	Transactions entre les parties liées	22

1. Etats financiers consolidés au 30/06/2018

1.1 Bilan consolidé

Actif en EUR	Réf. Note	30/06/2018	31/12/2017
Ecart d'acquisition	2.7	1 443 645	1 443 647
Immobilisations incorporelles	2.9 – 3.1	1 164 618	1 228 488
Immobilisations corporelles	2.10 -3.2	1 110 719	1 108 482
Immobilisations financières	2.11 – 3.3	210 485	204 239
Participations par mise en équivalence	2.12 -3.4	15 211	15 211
Actif immobilisé		2 501 033	2 556 420
Stocks et en-cours	2.12 – 3.5 – 3.6	8 209 245	8 377 884
Avances et acomptes versés		307 701	242 594
Créances clients et comptes rattachés	2.13 – 3.5 – 3.6	6 270 767	5 953 600
Actifs d'impôts différés	2.15– 3.5	214 351	196 732
Autres créances et comptes de régularisation	2.13 – 3.5	1 653 658	1 566 716
Disponibilités	2.14	3 041 370	2 884 049
Actif circulant		19 697 092	19 221 575
Total Actif		23 641 770	23 221 642
Passif	Réf. Note	30/06/2018	31/12/2017
Capital social ou individuel		2 886 040	2 973 750
Primes d'émission, de fusion, d'apport		7 921 475	7 769 299
Ecart de conversion		-590 232	-586 118
Réserves		1 614 458	-2 675 264
Résultat Groupe		-121 684	4 417 193
Capitaux propres - Part du groupe	3.7	11 710 057	11 898 860
Intérêts minoritaires			
Provisions pour risques et charges	3.6	131 690	134 606
Emprunts et dettes financières	3.8	3 438 216	3 429 711
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		5 664 076	4 802 466
Dettes fiscales et sociales	3.10	2 099 839	2 193 253
Autres dettes et comptes de régularisation	3.10	597 892	762 746
Dettes		11 800 023	11 188 176
Total Passif		23 641 770	23 221 642

1.2 Compte de résultat consolidé

En EUR	Réf. Note	30/06/2018 6 mois	30/06/2017 6 mois	31/12/2017 12 mois
Chiffre d'affaires	4.1	22 227 789	23 018 346	43 984 155
Autres produits d'exploitation		194 769	242 450	397 342
Achats et variations de stocks		13 009 106	12 821 072	25 074 422
Autres achats et charges externes		4 405 485	4 754 149	8 796 394
Impôts et taxes		406 987	371 484	763 676
Charges de personnel	4.2	4 534 032	4 681 577	8 864 626
Dotations aux amortissements des immobilisations	4.3	224 794	204 360	430 165
Dotations aux provisions	4.3	122 079	128 670	726 490
Autres charges d'exploitation		2 483	4 610	8 574
Charges d'exploitation		22 704 966	22 965 922	44 664 347
Résultat d'exploitation	4.4	-282 408	294 874	-282 850
Produits financiers		296 819	724 480	807 697
Charges financières		113 121	572 056	580 920
Résultat financier	4.5	183 698	152 424	226 777
Résultat courant avant impôt		-98 710	447 298	-56 073
Produits exceptionnels		87 816	8 414 000	8 633 501
Charges exceptionnelles		127 510	3 531 873	3 740 224
Résultat exceptionnel	4.6	-39 694	4 882 127	4 893 277
Participation des salariés		0	0	0
Impôt sur le résultat	4.7	-16 720	306 425	183 685
Résultat des sociétés intégrées		-121 684	5 023 000	4 653 519
Résultat des sociétés mises en équivalence	3.4	0	-8 941	-8 941
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions	2.7			-227 385
Résultat d'ensemble consolidé		-121 684	5 014 059	4 417 193
Résultat groupe		-121 684	5 014 059	4 417 193

1.3 Tableau de flux de trésorerie consolidé

En EUR	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Résultat net consolidé	-121 684	5 014 059	4 417 193
Résultat des sociétés mise en équivalence	0	8 941	8 941
Amortissements et provisions (hors actifs circulants)	221 878	252 015	718 143
Variation des impôts différés	-17 620	16 323	6 359
Plus-values de cession, nettes d'impôt	15 573	-5 018 657	-4 859 556
Autres charges et produit, retraitement différences de change			
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	98 147	272 681	291 080
Variation du besoin en fonds de roulement net lié à l'activité	298 546	-3 231 250	-1 580 325
Flux net de trésorerie généré par l'activité	396 693	-2 958 569	-1 289 245
Acquisition d'immobilisations	-186 702	-313 871	-426 529
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	0	5 028	33 128
Variation des actions propres	5 440	3 622	4 744
Incidence des variations de périmètres	0	6 921 984	6 921 983
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-181 262	6 616 763	6 533 326
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	-1 407 469	-2 902 841
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire			
Emissions d'emprunts	0	2 500 000	2 500 000
Remboursements d'emprunts	-309 014	-138 189	-606 729
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-309 014	954 342	-1 009 570
Incidence des variations de cours des devises	-66 615	-57 911	-273 918
Variations de trésorerie	-160 198	4 554 625	3 960 593
Trésorerie d'ouverture	1 878 961	-2 081 632	-2 081 632
Trésorerie de clôture	1 718 763	2 472 993	1 878 961

1.4 Tableau des soldes intermédiaires de gestion

En EUR	30/06/2018	En % du CA	30/06/2017	En % du CA	31/12/2017	En % du CA
CHIFFRE D'AFFAIRES	22 227 789	100%	23 018 346	100%	43 984 155	100%
Consommations	13 009 106	58,5%	12 821 072	55,7%	25 074 422	57,0%
MARGE BRUTE	9 218 683	41,5%	10 197 274	44,3%	18 909 733	43,0%
+ Autres produits d'exploitation	110 560	0,5%	114 431	0,5%	241 882	0,5%
- Autres achats et charges externes	4 407 968	19,8%	4 758 759	20,7%	8 804 968	20,0%
VALEUR AJOUTEE	4 921 275	22,1%	5 552 946	24,1%	10 346 647	23,5%
- Impôts et taxes	406 987	1,8%	371 484	1,6%	763 676	1,7%
- Salaires, traitements, charges	4 534 032	20,4%	4 681 577	20,3%	8 864 626	20,2%
+ Subventions	1 500	0,0%	5 055	0,0%	5 741	0,0%
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)	-18 244	-0,1%	504 940	2,2%	724 086	1,6%
- Dotations aux amortissements et provisions	346 873	1,6%	333 030	1,4%	1 156 655	2,6%
+ Reprises sur amortissements et provisions	82 709	0,4%	122 964	0,5%	149 719	0,3%
RESULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	-282 408	-1,3%	294 874	1,3%	-282 850	-0,6%
+/- Charges et produits financiers	183 698	0,8%	152 424	0,7%	226 777	0,5%
RESULTAT COURANT	-98 710	-0,4%	447 298	1,9%	-56 073	-0,1%
+/- Résultat exceptionnel	-39 694	-0,2%	4 882 127	21,2%	4 893 277	11,1%
- Participation des salariés	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
- Impôts sur les sociétés	-903	0,0%	-290 102	-1,3%	-177 327	-0,4%
+/- Impôts différés	17 623	0,1%	-16 323	-0,1%	-6 358	0,0%
RESULTAT NET	-121 684	-0,5%	5 023 000	21,8%	4 653 519	10,6%
+/- Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0,0%	-8 941	0,0%	-8 941	0,0%
+/- Dotations et reprises sur écarts d'acquisition	0	0,0%	0	0,0%	-227 385	
RESULTAT NET CONSOLIDE	-121 684	-0,5%	5 014 059	21,8%	4 417 193	10,0%

2.Principes comptables et notes annexes

2.1 Périmètre de consolidation

Au 30 juin 2018, le périmètre de consolidation se présente comme suit :

NB : Au 31 mai 2018, la société française VDI Group a changé de nom pour devenir UPERGY. Le changement de nom pour les autres filiales est en cours au 30/06/2018 et devrait être finalisé d'ici la fin d'année.

SOCIETE	NATIONALITE	RCS	% d'intérêts	Méthode d'intégration
UPERGY 11C, rue des Aulnes 69542 CHAMPAGNE AU MONT D'OR	Française	LYON 409 101 706	100,00	Globale
ALL BATTERIES Unit 5, Focus Park B90 4QU SOLIHULL	Anglaise	2045875 England and Wales	100,00	Globale
VDI ESPANA Pol. Ind. Cami Ral Carrer Miquel Servet, 9 08850 Gavà	Espagnole	B 65279432	100,00	Globale
VDI ITALIA Bicocca, Via Libero Temolo 4 Milano, 20126	Italienne	CF 08252380962	100,00	Globale
VDI DEUTSCHLAND Worringer Straße 30 50676 Köln	Allemande	HRB 70266	100,00	Globale
VDI CHINA Unit 4405, 44 th Floor, COSCO Tower 183, Queen's Road Central HONG KONG	Hongkongaise	1029137	100,00	Globale
VDI TUNISIE 1, rue du bois ZI Ksar Hicher – La Manouba TUNIS	Tunisienne	B 24159072010	100,00	Globale
VDI TUNISIE HSD 1, rue du bois ZI Ksar Hicher – La Manouba TUNIS	Tunisienne	B 24215412011	100,00	Globale
SIPB TUNISIE 1, rue du bois ZI Ksar Hicher – La Manouba TUNIS	Tunisienne	B 26212702015	100,00	Globale
ENERSTONE SAS 1130 rue de la Piscine 38402 ST MARTIN D'HERES	Française	GRENOBLE 789 316 163	20,31	Mise en équivalence

Toutes les filiales contrôlées par le groupe sont consolidées par intégration globale, à l'exception de:

- la société POWERPACKS UK, de nationalité anglaises, filiale à 100% d'ALL BATTERIES UK, non consolidée (plus d'activité depuis 2004) ;
- la société SPTL, non consolidée (participation non significative) ;
- la société ENERSTONE, dans laquelle UPERGY SA a pris une participation de 20,31% en avril 2016, cette société est consolidée par mise équivalence.

La méthode de consolidation par intégration globale consiste à :

- intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ;
- éliminer les soldes réciproques dans les comptes de bilan ainsi que les montants résultant d'opérations entre les sociétés du groupe et affectant le compte de résultat ;
- répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise consolidante et les intérêts des autres actionnaires ou associés dits « intérêts minoritaires ».

Toutes les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont consolidées sur la base de leurs comptes arrêtés au 30 juin 2018, sur une durée de 6 mois.

A l'exception d'Enerstone, et toutes les filiales de la société UPERGY étant détenues à 100%, les états financiers consolidés ne font apparaître aucun autre intérêt minoritaire à la clôture des comptes annuels au 30/06/2018.

2.2 Faits marquants

UPERGY a procédé à une réduction de capital par annulation de 172 000 actions propres en date du 29 Janvier 2018.

Au 31 Mai 2018, dans une volonté de simplifier l'organigramme juridique du groupe, UPERGY a absorbé sa société mère BDR.

Enfin, au 31 Mai 2018, l'Assemblée Générale de VDI Group a approuvé le changement de nom de la société en UPERGY SA.

2.3 Dividendes

UPERGY SA n'a pas distribué de dividende sur le premier semestre 2018. A noter, un dividende exceptionnel a été versé en décembre 2017.

2.4 Actions propres

Depuis le 07 juin 2010, les titres UPERGY ont rejoint le groupe de cotation E2 (société ayant fait une offre au public) d'Euronext Growth.

Dans le cadre du contrat de liquidité mis en place pour assurer la régularité de cotation du titre, souscrit auprès de la société de Bourse Gilbert Dupont, UPERGY a mis à la disposition de ce prestataire de services d'investissement 50 000 € et 13 387 titres, afin de lui permettre d'exercer son activité.

Dans le cadre du contrat de rachat d'actions également mis en place auprès du même prestataire de services, UPERGY lui a fait apport de 866 872 € pour financer ce programme.

		31/12/2017	Mouvements 2017			30/06/2018
			Achats	Ventes	Annulation	
Contrat de liquidité	Nombre de titres	9 858	65 284	67 272		7 870
	Montant	56 413	377 349	389 081		44 681
Contrat de rachat	Nombre de titres	172 487	1 129		172 000	1 616
	Montant	837 653	6 292		835 047	8 898
Total	Nombre de titres	182 345	66 413	67 272	172 000	9 486
	Montant	894 066	383 641	389 081	835 047	53 579

Comme mentionné ci-avant, UPERGY a procédé à une réduction de capital par annulation de 172 000 actions propres en date du 29 Janvier 2018.

2.5 Principes Comptables et méthodes d'évaluation

Les principes d'élaboration des comptes consolidés sont conformes à l'arrêté du 22 juin 1999 homologuant le règlement CRC 99-02, au règlement n°2014-3 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général et au règlement ANC n°2014-03.

UPERGY étant cotée sur le marché régulé Euronext Growth, le groupe n'a pas d'obligation d'établir des comptes consolidés sous le référentiel IFRS ; le référentiel français a été retenu par UPERGY.

2.6 Permanence des méthodes

Aucune modification des méthodes comptables n'est intervenue au cours de l'exercice.

2.7 Ecarts d'acquisition

Lors de la première consolidation d'une filiale, l'écart de première consolidation (différence entre le coût d'acquisition et la quote-part correspondante des capitaux propres retraités de la société) est affecté aux différents postes appropriés du bilan. Le solde non affecté constitue l'écart d'acquisition.

La société 1000 et une Piles acquise en 1999 a fait l'objet de fusion absorption par UPERGY en 2000. Le traité de fusion portant sur cette opération a fait ressortir la valorisation de fonds de commerce ; les retraitements de consolidation ont affecté ce montant aux écarts d'acquisition.

Les différentes acquisitions ont fait ressortir les écarts suivants:

- ALL BATTERIES:	1 808 264 €
- VDI CHINA:	2 831 €
- MICROBATT:	173 370 €

En 2016, suite au nouveau règlement ANC sur les actifs incorporels (règlement 2015-06 du 23 novembre 2015), des reclassements ont été opérés entre les lignes écarts d'acquisition et amortissements cumulés des écarts d'acquisition et les lignes actifs incorporels et amortissements cumulés des actifs incorporels. Cela a conduit à majorer la ligne écart d'acquisition de 468 593€.

Montant net au 31/12/2017	Mouvements 2018	Montant net au 30/06/2018
1 443 647	-2	1 443 645

Aucune perte de valeur n'a été identifiée sur les écarts d'acquisition au 30/06/2018.

2.8 Ecarts de conversion

Les comptes des filiales anglaises, tunisiennes et chinoises ont été convertis selon la méthode du cours de clôture :

- les postes de bilan sont convertis en euros au taux de clôture à l'exception du capital et des réserves maintenus au coût historique ;
- les postes du compte de résultat sont convertis au taux moyen de l'exercice ;
- les écarts de conversion résultant de la variation des taux de change sur le bilan et le compte de résultat sont comptabilisés dans les capitaux propres consolidés sous la rubrique « écarts de conversion ».

Les taux de conversion utilisés sont les suivants :

Devises	Taux moyen S1 2018	Taux moyen 2017	Taux moyen S1 2017	Taux de clôture au 30/06/2018	Taux de clôture au 31/12/2017	Taux de clôture au 30/06/2017
GBP	0,8801	0,87595	0,8612	0,8861	0,8872	0,8793
TND	2,9953	2,76465	2,6095	3,0511	2,9780	2,8098
HKD	9,4632	8,86177	8,5043	9,1468	9,3720	8,9068
CNY	7,6965	7,65341	7,4932	7,7170	7,8044	7,7385

L'écart de conversion qui apparaît au passif du bilan est la conséquence de l'utilisation de ces différents taux.

2.9 Immobilisations incorporelles

Elles figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de leur durée de vie.

Logiciels:	Linéaire	5 ans
------------	----------	-------

Les logiciels métiers développés spécifiquement pour l'activité du groupe sont amortis sur 8 ans.

2.10 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de leur durée de vie prévue.

Matériels et installations techniques:	Linéaire	3 à 10 ans
Agencements:	Linéaire	3 à 10 ans
Matériels de bureau et informatique:	Linéaire	3 ans
Matériel de transport :	Linéaire	3 ans
Mobilier:	Linéaire	4 à 10 ans

2.11 Immobilisations financières

Elles figurent au bilan pour leur valeur historique. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée pour la différence.

2.12 Stocks

Les stocks sont évalués selon la méthode premier entré, premier sorti. Pour des raisons pratiques, le dernier prix d'achat a été retenu, sauf écart significatif.

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Lorsque la valeur de réalisation est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation des stocks est constituée, égale à la différence entre la valeur de réalisation estimée et la valeur brute.

2.13 Clients et autres Créances

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale. Elles ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

2.14 Disponibilités et valeurs mobilières de placement

Le solde du poste disponibilités correspond aux soldes créditeurs en banque.

2.15 Imposition différée

Certains retraitements apportés aux comptes sociaux, afin de les mettre en harmonie avec les principes de consolidation ainsi que certains reports d'imposition dans le temps, génèrent des différences temporaires entre le résultat fiscal et le résultat comptable retraité.

Ces différences donnent lieu à la constatation d'impôts différés dans les comptes consolidés.

La méthode appliquée est celle du report variable qui tient compte pour le calcul des conditions d'imposition connues à la clôture de l'exercice. Le taux d'impôt différé utilisé au 30/06/2018 pour les engagements de retraite est de 25% et de 28% pour l'activation du déficit fiscal reportable de UPERGY SA. Aucun retraitement n'a été appliqué aux comptes pour les sociétés de nationalité étrangère.

2.16 Engagement en matière de retraite

Aucun engagement de retraite n'a été contracté en dehors de ceux résultant des obligations légales prévues notamment par les conventions collectives applicables aux sociétés françaises.

Les droits des salariés ont été évalués à partir des salaires, âge et ancienneté et en prenant en considération les coefficients de rotation du personnel au sein du groupe UPERGY.

Depuis l'exercice 2014, la provision en matière d'engagement de retraite est calculée à partir des paramètres taux de turn over et taux d'augmentation salariale réels du groupe UPERGY, alors qu'elle était précédemment calculée à partir de paramètres standard français.

Depuis 2015 ; la provision en matière d'engagement de retraite a été affinée afin de prendre en compte les droits acquis en fonction du nombre d'année de présence pour chaque salarié alors que précédemment le maximum légal était appliqué dans tous les cas.

Depuis 2017, un taux de turnover nul a été retenu pour la tranche 64 à 67 ans et la table de mortalité INSEE a été mise à jour (version INSEE 12-14 au lieu de INSEE 09-11).

Les hypothèses retenues sont les suivantes:

- taux d'actualisation: 1,30% (idem 2017)

- taux de rotation du personnel:

Turn over par tranche d'âge	Cadres	Non cadres
18 à 30 ans	11,1%	22,1%
31 à 40 ans	11,2%	13,6%
41 à 50 ans	9,7%	10,9%
51 à 63 ans	9,3%	15,0%
64 à 67 ans	0,0%	0,0%

- âge conventionnel de départ: 67 ans

- droits acquis:

- cadres :

- 2/20 de mois par année de présence de 2 à 9 ans inclus de présence

- 3/20 de mois par année de présence de 10 à 19 ans inclus de présence

- 4/20 de mois par année de présence à partir de 20 ans de présence sans pouvoir dépasser 6 mois.

- non cadres

- 1/10 de mois par année de présence sans pouvoir dépasser un maximum de 3 mois, pour les salariés ayant 2 ans et plus de présence.

- taux d'augmentation des salaires: cadres 3,02% - non cadres-2,79% (idem 2017).

Aucune obligation légale n'existant dans les pays où sont implantées les filiales étrangères, aucun engagement de retraite n'a été évalué pour le personnel des sociétés domiciliées dans ces pays.

3. Principaux postes du bilan

3.1 Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes, en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Ecart d'acquisition	4 581 918				-2	4 581 916
Concessions, brevets et droits similaires	427 891				-1 151	426 740
Fonds commercial	1 081 974					1 081 974
Autres immobilisations incorporelles	1 133 976	28 542	26 196		103	1 136 425
Immobilisations incorporelles brutes	2 643 841	28 542	26 196	0	-1 048	2 645 139

Amortissements et provisions, en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Ecart d'acquisition	3 138 271					3 138 271
Concessions, brevets et droits similaires	284 567	11 270			-721	295 116
Fonds commercial	395 454	5 000				400 454
Autres immobilisations incorporelles	735 332	70 914	21 380		85	784 951
Amortissements et provisions	1 415 353	87 184	21 380	0	-636	1 480 521

Valeurs nettes, en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Ecart d'acquisition	1 443 647	0	0	0	-2	1 443 645
Concessions, brevets et droits similaires	143 324	-11 270	0	0	-430	131 624
Fonds commercial	686 520	-5 000	0	0	0	681 520
Autres immobilisations incorporelles	398 644	-42 372	4 816	0	18	351 474
Valeurs nettes	1 228 488	-58 642	4 816	0	-412	1 164 618

3.2 Immobilisations corporelles

Valeurs brutes, en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Installations techniques, matériel, outillage	394 404	3 601	2 719		-712	394 574
Autres immobilisations corporelles	3 083 692	63 622	43 039		-2 356	3 101 919
Immobilisations en cours	4 000	102 504				106 504
Valeurs brutes	3 482 096	169 727	45 758	0	-3 068	3 602 997

Amortissements et provisions, en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Installations techniques, matériel, outillage	318 041	6 541	1 159		-184	323 239
Autres immobilisations corporelles	2 055 573	131 069	16 007		-1 596	2 169 039
Immobilisations en cours	0					0
Amortissements et provisions	2 373 614	137 610	17 166	0	-1 780	2 492 278

Valeurs nettes, en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Installations techniques, matériel, outillage	76 363	-2 940	1 560	0	-528	71 335
Autres immobilisations corporelles	1 028 119	-67 447	27 032	0	-760	932 880
Immobilisations en cours	4 000	102 504	0	0	0	106 504
Valeurs nettes	1 108 482	32 117	28 592	0	-1 288	1 110 719

3.3 Immobilisations financières

Valeurs brutes, en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	43 509	113				43 622
Participations par mises en équivalence	15 211					15 211
Autres immobilisations financières	216 798	16 083	9 928		-22	222 931
Créances rattachées à des participations	26 095					26 095
Valeurs brutes	301 613	16 196	9 928	0	-22	307 859

Provisions, en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	17 260					17 260
Participations par mises en équivalence	0					0
Autres immobilisations financières	38 808					38 808
Créances rattachées à des participations	26 095					26 095
Provisions	82 163	0	0	0	0	82 163

Valeurs nettes, en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	26 249	113	0	0	0	26 362
Participations par mises en équivalence	15 211	0	0	0	0	15 211
Autres immobilisations financières	177 990	16 083	9 928	0	-22	184 123
Créances rattachées à des participations	0	0	0	0	0	0
Valeurs nettes	219 450	16 196	9 928	0	-22	225 696

3.4 Participation mise en équivalence

En EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	QP de résultat	Clôture
Total	15 211					15 211

Le montant de l'écart d'acquisition correspondant aux titres mis en équivalence s'élève à 227 385€, il a été intégré sur la ligne écart d'acquisition.
Aucune quote-part de résultat des titres mis en équivalence n'a été intégré au 30/06/2018.

3.5 Actifs circulants

En EUR	Valeur brute 30/06/18	Provisions (cumul dotations)	Reprises (de la période)	Autres mouvements sur provision	Valeur nette 30/06/18	Valeur nette 31/12/2017
Matières premières, approvisionnements	45 786				45 786	31 674
Marchandises	8 960 911	865 455	67 934	69	8 163 459	8 346 210
Sous-total Stocks et en-cours	9 006 697	865 455	67 934	69	8 209 245	8 377 884
Avances et acomptes versés sur commandes	307 701				307 701	242 594
Créances clients et comptes rattachés	6 468 279	212 595	14 775	308	6 270 767	5 953 600
Actifs d'impôts différés	214 351				214 351	196 732
Autres créances	1 437 667				1 437 667	1 471 790
Comptes de régularisations	215 991				215 991	94 926
Sous-total Autres créances et comptes de régularisation	1 653 658	0	0	0	1 653 658	1 566 716

3.6 Provisions

En EUR	Ouverture	Dotations	Reprises	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Provisions pour retraites	122 360	7 330				129 690
Provisions pour risques	12 246		-10 246			2 000
Provisions sur titres non consolidés	17 260					17 260
Provisions sur autres immo. Financières	64 903					64 903
Provisions sur stocks	762 177	103 278	-67 934		-69	797 452
Provisions sur créances clients	201 123	11 472	-14 775		-308	197 512
Total	1 180 069	122 080	-92 955	0	-377	1 208 817
<i>Dont dotations et reprises d'exploitation</i>		122 080	-82 709			
<i>Dont dotations et reprises financières</i>						
<i>Dont dotations et reprises exceptionnelles</i>			-10 246			

En EUR	Reprises	Dont utilisées	Dont non utilisées
Provisions pour risques	10 246	10 246	
Provisions sur stocks	67 934	67 934	
Provisions sur créances clients	14 775	14 775	
Total	92 955	92 955	

3.7 Variation des capitaux propres consolidés

En EUR	Capital	Primes de fusion	Réserves	Résultats	Ecart de conversion	Total Capitaux propres
Capitaux propres 2016	2 973 750	7 769 299	-510 614	962 345	-339 557	10 855 223
Distributions de dividendes			-2 902 841			-2 902 841
Résultat N-1			962 345	-962 345		0
Résultat de l'exercice				4 417 193		4 417 193
Variations des écarts de conversion					-246 561	-246 561
Variations liées aux actions propres			4 744			4 744
Autres variations			-228 898			-228 898
Capitaux propres 2017	2 973 750	7 769 299	-2 675 264	4 417 193	-586 118	11 898 860
Distributions de dividendes						0
Résultat N-1			4 417 193	-4 417 193		0
Résultat de l'exercice				-121 684		-121 684
Variations des écarts de conversion					-4 114	-4 114
Variations liées aux actions propres			5 440			5 440
Autres variations	-87 710	152 176	-132 911			-68 445
Capitaux propres 2018	2 886 040	7 921 475	1 614 458	-121 684	-590 232	11 710 057

3.8 Passage du résultat social au résultat consolidé

En EUR	30/06/2018	30/06/2017
Cumul des résultats sociaux	-336 138	5 986 605
Elimination dividendes	0	0
Elimination provisions internes	0	0
Dotations provisions pour charges	-7 330	-8 853
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	0	0
Variation des impôts différés	17 623	-16 323
Retraitement des différences de change latentes	204 161	-488 627
Harmonisation des amortissements	0	5 000
Retraitement dépréciation fonds de commerce sociaux		
Retraitement résultat cession consolidé	0	-454 802
Quote-part de Résultat des sociétés mises en équivalence	0	-8 941
Total	-121 684	5 014 059

3.9 Emprunts et dettes financières

Ventilation par type, en EUR	30/06/2018	30/06/2017
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 987 893	2 731 343
Concours bancaires courants	1 312 068	3 605 090
Intérêts courus non échus	10 538	18 432
Participations des salariés	127 717	126 709
Dépôts reçus	0	19 920
Total	3 438 216	6 501 494

Ventilation par échéance, en EUR	30/06/2018	30/06/2017
Emprunts et dettes à moins d'un an	2 012 618	4 476 387
Emprunts et dettes de 1 à 5 ans	1 425 598	2 025 106
Emprunts et dettes à plus de 5 ans	0	0
Total	3 438 216	6 501 493

3.10 Autres dettes et comptes de régularisation

En EUR	30/06/2018	30/06/2017
Dettes fiscales	953 995	991 571
Dettes sociales	1 145 844	1 217 926
Autres dettes	597 892	765 295
Comptes de régularisations	0	3 320
Total	2 697 731	2 978 112

4. Principaux postes du compte de résultat

4.1 Chiffre d'affaires

Ventilation par zone géographique, en EUR	30/06/2018	%	30/06/2017	%	31/12/2017	%
France	14 614 553	65,7%	15 892 925	69,0%	29 629 153	67,4%
Hors France & export	7 613 236	34,3%	7 125 421	31,0%	14 355 002	32,6%
Chiffre d'affaires total	22 227 789	100,0%	23 018 346	100,0%	43 984 155	100,0%

Ventilation par nature, en EUR	30/06/2018	%	30/06/2017	%	31/12/2017	%
Marchandises	21 801 556	98,1%	22 165 762	96,3%	42 689 666	97,1%
Services	426 233	1,9%	852 584	3,7%	1 294 489	2,9%
Chiffre d'affaires total	22 227 789	100,0%	23 018 346	100,0%	43 984 155	100,0%

4.2 Ventilation des effectifs et charges de personnel

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Employés	190	198	193
Techniciens / AM	27	33	31
Cadres	41	43	42
Total	258	274	266

En EUR	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Rémunérations du personnel	3 414 598	3 493 503	6 656 204
Charges sociales	1 119 434	1 188 074	2 208 422
Total	4 534 032	4 681 577	8 864 626

Le poste « Charges sociales » intègre le crédit d'impôt compétitivité et emploi (CICE) pour un montant de 102 343 €.

Les montants de CICE dont a bénéficié les sociétés du groupe ont été utilisés

- dans des actions de formation,
- pour recruter de nouveaux collaborateurs notamment dans l'objectif de structurer les activités support et des activités commerciales et web,
- et la poursuite des investissements pour le développement à l'international.

4.3 Dotations aux amortissements et aux provisions

Reprises, en EUR	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Provisions sur créances clients	14 775	4 751	5 770
Provisions sur stocks	67 934	118 213	143 950
Provisions pour autres charges			0
Total	82 709	122 964	149 720

Dotations en EUR	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Amortissements	224 794	204 360	430 165
Provisions sur créances clients	11 471	17 534	53 090
Provisions sur stocks	103 278	102 283	663 863
Provisions pour autres charges	7 330	8 853	9 537
Total	346 873	333 030	1 156 655

4.4 Résultat d'exploitation

En EUR	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Total des produits d'exploitation	22 422 558	23 260 796	44 381 497
Total des charges d'exploitation	22 704 966	22 965 922	44 664 347
Résultat d'exploitation	-282 408	294 874	-282 850

4.5 Résultat financier

En EUR	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Gains de change	296 732	722 017	802 779
Autres produits financiers	87	2 463	4 918
Reprise sur provisions	0	0	0
Total des produits financiers	296 819	724 480	807 697
Intérêts et charges financières	13 198	21 617	36 626
Pertes de change	99 923	550 439	544 294
Total des charges financières	113 121	572 056	580 920
Résultat financier	183 698	152 424	226 777

4.6 Résultat exceptionnel

En EUR	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Produits exceptionnels sur opération de gestion	51 908	36 416	234 653
Produits de cession des éléments d'actifs	17 836	8 373 028	8 385 528
Reprises sur provisions et transferts de charges	10 247		0
Produits sur cessions d'actions propres	7 825	4 556	13 320
Total des produits exceptionnels	87 816	8 414 000	8 633 501
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	84 642	136 364	154 970
Valeurs nettes comptables des éléments d'actifs cédés	33 408	3 354 372	3 525 972
Dotations aux provisions	0	38 808	51 054
Charges sur cession d'actions propres	9 460	2 329	8 228
Total des charges exceptionnelles	127 510	3 531 873	3 740 224
Résultat exceptionnel	-39 694	4 882 127	4 893 277

Détail des produits exceptionnels sur opération de gestion : 51 908

- Régularisations clients 26 458
- Indemnités litiges salariés 19 053
- Indemnités fiscales et sociales 6 397

Détail des charges exceptionnelles sur opération de gestion : 84 642

- Régularisations et indemnités litige fournisseur 62 896
- Pénalités sur litiges salariés 13 641
- Dons associations 3 550
- Régularisations et pénalités clients 2 350
- Pénalités fiscales et sociales 1 213
- Divers 992

4.7 Impôts sur les sociétés

En EUR	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Charge d'impôt courante	903	290 102	177 327
Charge d'impôt différée	-17 623	16 323	6 358
Total	-16 720	306 425	183 685

4.8 Evénements postérieur à la clôture

Aucun évènement n'est survenu postérieurement à la clôture.

4.9 Engagements hors bilan

Suite aux cessions des sociétés GM EQUIPEMENT et PRORISK au 31 janvier 2017, une garantie de passif et d'actif a été signée en faveur du repreneur en matière fiscales et sociales suivant les délais de prescription applicables légalement.

4.10 Transactions entre les parties liées

Sociétés concernées: UPERGY et SCI CORBAS 2

Dirigeant en commun: Monsieur Christian DUTEL administrateur UPERGY et gérant associé de la SCI CORBAS 2

Nature de la transaction: bail commercial qui porte sur un immeuble à usage industriel

Charge de location comptabilisée au titre de l'exercice: 178 114 € HT

Solde fournisseur SCI CORBAS 2 au 30/06/2018: 0 €