



Rapport Financier
Semestriel
30/06/2019

UP+ERGY
POWER SOLUTIONS EXPERTS

Rapport financier semestriel 2019
(non audité)

Champagne au Mont d'Or, le 20 Septembre 2019

RAPPORT DE GESTION

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

En millions d'euros	30/06/2019	30/06/2018	Variation
Chiffre d'affaires	22,43	22,23	0,9%
Marge Brute	43,6%	41,5%	
Résultat d'exploitation	0,06	-0,28	
Marge d'exploitation	0,3%	-1,3%	
Résultat financier	-0,06	0,18	
Résultat courant	0,00	-0,10	
Résultat exceptionnel	-0,06	-0,04	39,9%
Résultat net	-0,01	-0,12	
Résultat net consolidé	-0,01	-0,12	

Comptes de résultat pro-forma (retraitements de l'impact de la société Hawk-Woods acquise sur le 1^{er} semestre 2019).

En millions d'euros	30/06/2019	30/06/2018	Variation
Chiffre d'affaires	20,99	22,23	-5,6%
Marge Brute	40,3%	41,5%	
Résultat d'exploitation	-0,71	-0,28	152,6%
Marge d'exploitation	-3,4%	-1,3%	
Résultat financier	-0,06	0,18	N/A
Résultat courant	-0,76	-0,10	N/A
Résultat exceptionnel	-0,06	-0,04	43,3%
Résultat net	-0,61	-0,12	N/A
Résultat net consolidé	-0,62	-0,12	N/A

1.2. Analyse de l'activité au 30 juin 2019

Le chiffre d'affaires publié 2019 est en légère augmentation (+0.9%) par rapport aux 6 premiers mois 2018.

La nouvelle filiale Hawk-Woods participe pour 1 438 K€ au CA 2019.

La baisse de 5.6 % des filiales historiques (21.0 M€ vs 22.2 M€ en 2018) s'explique par la mise en place d'un nouvel outil de logistique qui a pénalisé l'activité et en particulier l'activité BtoC sur le 1^{er} semestre.

La filiale anglaise historique voit une progression de 10 % de son CA.

1.3. Commentaires sur les résultats

Nota : Les commentaires ci-dessous sont basés sur les comptes pro-forma au 30/06/2019 (périmètre hors Hawk-Woods) comparés aux comptes au 30/06/2018.

Sur la période, le taux de marge brute (40.3%) diminue de 1.2 points par rapport à la même période de l'année dernière (41.5%).

Les autres achats et charges externes ont diminués de -550 K€ (-12%) et s'élèvent à 3 859 K€ M€ contre 4 407 K€ au 30/06/2018.

Les salaires et charges sociales augmentent très légèrement de 63 K€ pour se situer à 4 597 K€.

Les dotations aux amortissements et provisions sont stables à 270 K€.

Les impôts et taxes sont en hausse de 89 K€ pour s'établir à 496 K€.

Le résultat d'exploitation est en baisse et s'établit à -707 K€ contre -282 K€ au titre de la même période de l'exercice précédent.

Le résultat financier s'élève à -58 K€ contre 184 k€ au 30 juin 2018.

L'impôt s'élève à -208 K€ (produit) contre -17 K€ au 30 juin 2018.

Le résultat net consolidé proforma est négatif de -616 K€ contre -121 K€ au 30 juin 2018.

Ces résultats sont très nettement dus aux problèmes rencontrés suite au changement de logiciel pour la logistique et devraient s'améliorer sur le second semestre, compte tenu que les problèmes en question sont résolus.

La société Hawk-Woods participe pour + 638 K€ au résultat consolidé publié de la période qui s'élève à -10 K€.

1.4. Structure financière

Les capitaux propres s'élèvent à 11.347 M€ contre 11.320 M€ au 31 décembre 2018.

L'endettement net ressort à 6 M€ contre 0.5 M€

Le ratio d'endettement net sur fonds propres s'établit à 0.5 contre 0.04 au 31 décembre 2018.

1.4. Faits marquants sur le semestre

Au 1^{er} Février 2019, UPERGY a réalisé l'acquisition de 100% du capital de la société Hawk-Woods, spécialisée dans la fabrication de systèmes de batteries avancés pour l'industrie mondiale du cinéma et de la télévision.

1.5. Objectifs 2019

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 logiciels). 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. L'objectif à terme est de couvrir les Pays-Bas, la Pologne et le Portugal et de réaliser 35% du CA hors de France.

Une bonne partie de ces actions sont en place ou en train d'être finalisées, ce qui devrait permettre au groupe, à l'issue de cette année 2019 de transition, d'envisager une croissance régulière de son activité et de sa rentabilité.

ETATS DE SYNTHESE CONSOLIDES

AU 30/06/2019

NON AUDITES

SOMMAIRE

ETATS DE SYNTHESE CONSOLIDES.....	5
AU 30/06/2019 NON AUDITES	5
1. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30/06/2019	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
AU 1ER FEVRIER 2018, UPERGY A REALISE L'ACQUISITION DE 100% DU CAPITAL DE LA SOCIETE HAWK-WOODS, SPECIALISEE DANS LA FABRICATION DE SYSTEMES DE BATTERIES AVANCES POUR L'INDUSTRIE MONDIALE DU CINEMA ET DE LA TELEVISION.....	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	19
3.8 Emprunts et dettes financières	20
3.9 Autres dettes et comptes de régularisation.....	20
4. PRINCIPAUX POSTES DU COMPTE DE RESULTAT	21
4.1 Chiffre d'affaires.....	21
4.2 Ventilation des effectifs et charges de personnel	21
4.3 Dotations aux amortissements et aux provisions.....	22
4.4 Résultat d'exploitation	22
4.5 Résultat financier	22
4.6 Résultat exceptionnel.....	23
4.7 Impôts sur les sociétés.....	23
4.8 Evénements postérieur à la clôture.....	24
4.9 Engagements hors bilan	24
4.10 Transactions entre les parties liées.....	24

1. Etats financiers consolidés au 30/06/2019

1.1 Bilan consolidé

Actif en EUR	Réf. Note	30/06/2019	31/12/2018
Ecart d'acquisition	2.7	3 425 860	1 443 647
Immobilisations incorporelles	2.9 – 3.1	1 103 815	1 031 075
Immobilisations corporelles	2.10 -3.2	1 629 389	1 141 585
Immobilisations financières	2.11 – 3.3	147 320	165 543
Participations par mise en équivalence	3.4	0	2 343
Actif immobilisé		2 880 525	2 340 546
Stocks et en-cours	2.12 – 3.5 – 3.6	10 914 171	8 848 691
Avances et acomptes versés		149 067	136 876
Créances clients et comptes rattachés	2.13 – 3.5 – 3.6	6 377 665	5 455 958
Actifs d'impôts différés	2.15– 3.5	538 137	312 812
Autres créances et comptes de régularisation	2.13 – 3.5	1 681 217	1 552 841
Disponibilités	2.14	4 914 689	5 765 422
Actif circulant		24 574 946	22 072 600
Total Actif		30 881 331	25 856 793
Passif	Réf. Note	30/06/2019	31/12/2018
Capital social ou individuel		2 886 040	2 886 040
Primes d'émission, de fusion, d'apport		7 921 475	7 921 475
Ecart de conversion		-616 374	-636 759
Réserves		1 167 132	1 749 007
Acomptes sur dividendes		0	0
Résultat Groupe		-10 936	-599 276
Capitaux propres - Part du groupe	3.7	11 347 337	11 320 487
Intérêts minoritaires			
Provisions pour risques et charges	2.16 - 3.6	134 759	118 225
Emprunts et dettes financières	3.8	10 937 799	6 241 361
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		5 485 803	5 690 461
Dettes fiscales et sociales	3.9	1 950 729	1 843 136
Autres dettes et comptes de régularisation	3.9	1 024 904	643 123
Dettes		19 399 235	14 418 081
Total Passif		30 881 331	25 856 793

1.2 Compte de résultat consolidé

En EUR	Réf. Note	30/06/2019 6 mois	30/06/2018 6 mois	31/12/2018 12 mois
Chiffre d'affaires	4.1	22 425 815	22 227 789	43 015 103
Autres produits d'exploitation		166 511	194 769	504 186
Achats et variations de stocks		12 736 501	13 009 106	25 096 810
Autres achats et charges externes		3 951 258	4 405 485	8 239 334
Impôts et taxes		408 936	406 987	800 507
Charges de personnel	4.2	5 011 802	4 534 032	8 717 775
Dotations aux amortissements des immobilisations	4.3	257 008	224 794	461 239
Dotations aux provisions	4.3	138 382	122 079	787 304
Autres charges d'exploitation		28 039	2 483	6 130
Charges d'exploitation		22 531 927	22 704 966	44 109 099
Résultat d'exploitation	4.4	60 399	-282 408	-589 810
Produits financiers		51 221	296 819	232 806
Charges financières		107 292	113 121	322 443
Résultat financier	4.5	-56 070	183 698	-89 637
Résultat courant avant impôt		4 329	-98 710	-679 447
Produits exceptionnels		29 239	87 816	280 483
Charges exceptionnelles		85 210	127 510	262 404
Résultat exceptionnel	4.6	-55 971	-39 694	18 079
Participation des salariés		0	0	0
Impôt sur le résultat	4.7	-43 049	-16 720	-74 960
Résultat des sociétés intégrées		-8 593	-121 684	-586 408
Résultat des sociétés mises en équivalence	3.4	-2 343	0	-12 868
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions	2.7	0	0	0
Résultat d'ensemble consolidé		-10 936	-121 684	-599 276
Résultat groupe		-10 936	-121 684	-599 276

1.3 Tableau de flux de trésorerie consolidé

En EUR	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Résultat net consolidé	-10 936	-121 684	-599 276
Résultat des sociétés mise en équivalence	2 343	0	12 868
Amortissements et provisions (hors actifs circulants)	246 175	221 878	448 118
Plus ou moins-values de cession	13 687	15 573	-10 896
Impôts différés	-227 342	-17 620	-116 080
Autres	0	0	0
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	23 927	98 147	-265 266
Variation du BFR	-2 465 500	298 546	526 171
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-2 441 573	396 693	260 905
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-329 130	-186 702	-465 200
Encaissements résultant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	33 949	0	200 930
Variation des immobilisations financières	16 313	0	0
Variation des actions propres	28 554	5 440	-85 975
Trésorerie nette affectée aux acquisitions et cessions de filiales	-2 311 798	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-2 562 112	-181 262	-350 245
Variation retenues de garantie liées au factor	0	0	0
Encaissements provenant de nouveaux emprunts	1 900 000	0	0
Augmentation de capital	0	0	169 389
Remboursements d'emprunts, variation de dettes financières et d'intérêts	-291 727	-309 014	-615 843
Dividendes versés	-11 153	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	1 597 120	-309 014	-446 454
Incidence des variations de taux de change	24 291	-66 615	-10 326
Variations de trésorerie	-3 382 274	-160 198	-546 120
Trésorerie d'ouverture	1 332 841	1 878 961	1 878 961
Trésorerie de clôture	-2 049 433	1 718 763	1 332 841

1.4 Tableau des soldes intermédiaires de gestion

En EUR	30/06/2019	En % du CA	30/06/2018	En % du CA	31/12/2018	En % du CA
CHIFFRE D'AFFAIRES	22 425 815	100%	22 227 789	100%	43 015 103	100%
Consommations	12 736 502	56,8%	13 009 106	58,5%	25 096 810	58,3%
MARGE BRUTE	9 689 313	43,2%	9 218 683	41,5%	17 918 293	41,7%
+ Autres produits d'exploitation	62 743	0,3%	110 560	0,5%	198 962	0,5%
- Autres achats et charges externes	3 979 297	17,7%	4 407 968	19,8%	8 245 464	19,2%
VALEUR AJOUTEE	5 772 759	25,7%	4 921 275	22,1%	9 871 791	22,9%
- Impôts et taxes	408 936	1,8%	406 987	1,8%	800 507	1,9%
- Salaires, traitements, charges	5 011 802	22,3%	4 534 032	20,4%	8 717 775	20,3%
+ Subventions	0	0,0%	1 500	0,0%	3 647	0,0%
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)	352 021	1,6%	-18 244	-0,1%	357 156	0,8%
- Dotations aux amortissements et provisions	395 390	1,8%	346 873	1,6%	1 248 543	2,9%
+ Reprises sur amortissements et provisions	103 768	0,5%	82 709	0,4%	301 577	0,7%
RESULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	60 399	0,3%	-282 408	-1,3%	-589 810	-1,4%
+/- Charges et produits financiers	-56 070	-0,3%	183 698	0,8%	-89 637	-0,2%
RESULTAT COURANT	4 329	0,0%	-98 710	-0,4%	-679 447	-1,6%
+/- Résultat exceptionnel	-55 971	-0,2%	-39 694	-0,2%	18 079	0,0%
- Participation des salariés	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
- Impôts sur les sociétés	-185 277	-0,8%	-903	0,0%	-41 120	-0,1%
+/- Impôts différés	228 326	1,0%	17 623	0,1%	116 080	0,3%
RESULTAT NET	-8 593	0,0%	-121 684	-0,5%	-586 408	-1,4%
+/- Résultat des sociétés mises en équivalence	-2 343	0,0%	0	0,0%	-12 868	0,0%
+/- Dotations et reprises sur écarts d'acquisition	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RESULTAT NET CONSOLIDE	-10 936	0,0%	-121 684	-0,5%	-599 276	-1,4%

2.Principes comptables et notes annexes

2.1 Périmètre de consolidation

Au 30 juin 2019, le périmètre de consolidation se présente comme suit :

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	Globale
UPERGY LIMITED Unit 5, Focus Park B90 4QU SOLIHULL	Anglaise	2045875 England and Wales	100	Globale
UPERGY IBERIA SL Pol. Ind. Cami Ral Carrer Miquel Servet, 9 08850 Gavà	Espagnole	B 65279432	100	Globale
VDI ITALIA Bicocca, Via Libero Temolo 4 Milano, 20126	Italienne	CF 08252380962	100	Globale
UPERGY GmbH Worringer Straße 30 50676 Köln	Allemande	HRB 70266	100	Globale
UPERGY LIMITED Unit 4405, 44 th Floor, COSCO Tower 183, Queen's Road Central HONG KONG	Hongkongaise	1029137	100	Globale
UPERGY SARL 1, rue du bois ZI Ksar Hicher – La Manouba TUNIS	Tunisienne	B 24159072010	100	Globale
VDI TUNISIE HSD 1, rue du bois ZI Ksar Hicher – La Manouba TUNIS	Tunisienne	B 24215412011	100	Globale
SI UPERGY 1, rue du bois ZI Ksar Hicher – La Manouba TUNIS	Tunisienne	B 26212702015	100	Globale
HAWK-WOODS Ltd Briscall House, Wotton Road, Kingsnorth Industrial Estate Ashford TN23 6LN	Anglaise	2640939 England and Wales	100	Globale
ENERSTONE SAS 1130 rue de la Piscine 38402 ST MARTIN D'HERES	Française	GRENOBLE 789 316 163	20,31	Mise en équivalence

UPERGY Limited UK a acquis 100% du capital la société anglaise HAWK-WOODS le 1^{er} février 2019. Cette société est consolidée à partir du 1^{er} janvier 2019.

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'UPERGY LIMITED UK, non consolidée (plus d'activité depuis 2004) ;
 - 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 2019, 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 30/06/2019.

2.2 Faits marquants

Au 1er Février 2018, UPERGY a réalisé l'acquisition de 100% du capital de la société Hawk-Woods, spécialisée dans la fabrication de systèmes de batteries avancés pour l'industrie mondiale du cinéma et de la télévision.

2.3 Dividendes

Sur le premier semestre 2019, on note une distribution de dividendes de 11 k€. Ces dividendes ont été versés par la société HAWK-WOODS à ces anciens actionnaires en janvier 2019.

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.

		31/12/2018	Mouvements 2019			30/06/2019
			Achats	Ventes	Annulation	
Contrat de liquidité	Nombre de titres	18 651	26 423	35 170		9 904
	Montant	103 605	143 603	192 286		54 922
Contrat de rachat	Nombre de titres	7 692	3 461			11 153
	Montant	41 389	20 129			61 518
Total	Nombre de titres	26 343	29 884	35 170	0	21 057
	Montant	144 994	163 732	192 286	0	116 440

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 €
- HAWK-WOODS:	1 982 215 €

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 1 982 215€.

Valeurs brutes, en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Clôture
Ecarts d'acquisition	4 581 916	1 982 215		6 564 131

Aucune perte de valeur n'a été identifiée sur les écarts d'acquisition au 30/06/2019.

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 2019	Taux moyen 2018	Taux de clôture au 30/06/2019	Taux de clôture au 31/12/2018
GBP	0,87	0,89	0,90	0,89
TND	3,37	3,14	3,27	3,49
HKD	8,87	9,02	8,89	8,97
CNY	7,66	7,82	7,82	7,88

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.

Construction	Linéaire	15 ans
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 30/06/2019 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).

Depuis 2018, le calcul du taux de turnover a été revu afin de tenir compte dans les départs uniquement des démissions et non plus autres types de sorties (ruptures conventionnelles, licenciements, ...).

Les hypothèses retenues sont les suivantes:

- taux d'actualisation: 1,60% (1,30% en 2017)

- taux de rotation du personnel:

Turn over par tranche d'âge	Cadres	Non cadres
18 à 30 ans	0,0%	17,4%
31 à 40 ans	12,1%	12,8%
41 à 50 ans	14,6%	6,6%
51 à 63 ans	9,3%	18,4%
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 2,81% - non cadres-2,79% (respectivement 3,02% et 2,79% en 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
Ecarts d'acquisition	4 581 916	1 982 215				6 564 131
Concessions, brevets et droits similaires	425 608	0	0	0	2 818	428 426
Fonds commercial	865 930	0	0	0	0	865 930
Autres immobilisations incorporelles	1 203 260	167 001	0	0	-275	1 369 986
Immobilisations Incorporelles brutes	2 494 798	167 001	0	0	2 543	2 664 342

Amortissements et provisions, en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Ecarts d'acquisition	3 138 269				2	3 138 271
Concessions, brevets et droits similaires	302 856	10 817	0	0	2 250	315 923
Fonds commercial	299 668	0	0	0	0	299 668
Autres immobilisations incorporelles	861 199	83 947	0	0	-209	944 937
Amortissements et provisions	1 463 723	94 764	0	0	2 041	1 560 528

Valeurs nettes, en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Ecarts d'acquisition	1 443 647	1 982 215	0	0	-2	3 425 860
Concessions, brevets et droits similaires	122 752	-10 817	0	0	568	112 503
Fonds commercial	566 262	0	0	0	0	566 262
Autres immobilisations incorporelles	342 061	83 054	0	0	-66	425 049
Valeurs nettes	1 031 075	72 237	0	0	503	1 103 814

3.2 Immobilisations corporelles

Valeurs brutes, en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Constructions	0	0	0	503 074	-1 178	501 896
Installations techniques, matériel, outillage	390 961	12 314	0	107 334	1 301	511 911
Autres immobilisations corporelles	3 146 046	83 429	0	0	6 264	3 235 740
Immobilisations en cours	200 685	66 385	-33 949	0	-98	233 023
Immobilisations Corporelles brutes	3 737 692	162 129	-33 949	610 408	6 289	4 482 570

Amortissements et provisions, en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Constructions	0	17 000	0	0	0	17 000
Installations techniques, matériel, outillage	327 662	10 736	0	90 458	315	429 171
Autres immobilisations corporelles	2 268 445	134 508	0	0	4 054	2 407 006
Immobilisations en cours	0	0	0	0	0	0
Amortissements et provisions	2 596 107	162 244	0	90 458	4 368	2 853 178

Valeurs nettes, en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Constructions	0	-17 000	0	503 074	-1 178	484 896
Installations techniques, matériel, outillage	63 299	1 578	0	16 875	987	82 739
Autres immobilisations corporelles	877 601	-51 078	0	0	2 210	828 733
Immobilisations en cours	200 685	66 385	-33 949	0	-98	233 023
Valeurs nettes	1 141 585	-115	-33 949	519 950	1 921	1 629 392

3.3 Immobilisations financières

Valeurs brutes, en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	43 622	0	-30 000	0	0	13 622
Autres immobilisations financières	177 989	153		0	376	178 518
Créances rattachées à des participations	26 095	0	0	0	0	26 095
Immobilisations Financières brutes	247 706	153	-30 000	0	376	218 234

Amortissements et provisions, en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	17 260	0	-11 250	0	0	6 010
Autres immobilisations financières	38 808	0	0	0	0	38 808
Créances rattachées à des participations	26 095	0	0	0	0	26 095
Amortissements et provisions	82 163	0	-11 250	0	0	70 913

Valeurs nettes, en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	26 362	0	-18 750	0	0	7 612
Autres immobilisations financières	139 181	153	0	0	376	139 710
Créances rattachées à des participations	0	0	0	0	0	0
Valeurs nettes	165 543	153	-18 750	0	376	147 321

3.4 Participation mise en équivalence

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.

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence s'élève à (2) k€ au 30/06/2019. Ainsi les participations mises en équivalence sont nulles au 30/06/2019.

3.5 Actifs circulants

En EUR	Valeur brute 30/06/2019	Provisions (cumul dotations)	Reprises (de la période)	Autres mouvements sur provision	Valeur nette 30/06/2019	Valeur nette 31/12/2018
Matières premières, approvisionnements	0	0	0	0	0	38 876
Marchandises	12 175 201	1 351 505	90 474	0	10 914 170	8 815 815
Sous-total Stocks et en-cours	12 175 201	1 440 652	90 474	0	10 914 170	8 848 691
Avances et acomptes versés sur commandes	149 068	0	0	0	149 068	136 876
Créances clients et comptes rattachés	6 603 224	238 853	13 294	0	6 377 665	5 455 958
Actifs d'impôts différés	538 137	0	0	0	538 137	312 812
Autres créances	1 477 324	0	0	0	1 477 324	1 399 848
Comptes de régularisations	203 893	0	0	0	203 893	152 993
Sous-total Autres créances et comptes de régularisation	1 681 217	0	0	0	1 681 217	1 552 841

3.6 Provisions

En EUR	Ouverture	Dotations	Reprises	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Provisions pour retraites	111 096	5 555				116 651
Provisions pour risques	7 129	0	-5 129	0	0	2 000
Provisions sur titres non consolidés	17 260	0	-11 250	0	0	6 010
Provisions sur autres immo. Financières	64 903	0	0	0	0	64 903
Provisions sur stocks	1 231 671	120 169	-90 474	0	-335	1 261 031
Provisions sur créances clients	224 927	12 658	-13 294	0	1 266	225 557
Total	1 656 986	138 382	-120 147	0	931	1 676 152

Dont dotations et reprises d'exploitation 137 524 -103 768

Dont dotations et reprises financières 0 0

Dont dotations et reprises exceptionnelles 0 -5 129

Nb: provision pour IDP non comprise de 16 117€

En EUR	Reprises	Dont utilisées	Dont non utilisées
Provisions pour retraites	0		
Provisions pour risques	5 129	5 129	
Provisions sur titres non consolidés	11 250	11 250	
Provisions sur stocks	90 474	90 474	
Provisions sur créances clients	13 294	13 294	
Total	120 147	120 147	0

3.7 Variation des capitaux propres consolidés

En EUR	Capital	Primes de fusion	Réserves	Résultats	Ecart de conversion	Total Capitaux propres
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				-599 276		-599 276
Variations des écarts de conversion					-50 641	-50 641
Variations liées aux actions propres			-85 975			-85 975
Réduction de capital et fusion 2018	-87 710	152 176	104 923			169 389
Autres variations			-11 870			-11 870
Capitaux propres 2018	2 886 040	7 921 475	1 749 007	-599 276	-636 759	11 320 487
Distributions de dividendes			-11 153			-11 153
Résultat N-1			599 276	-599 276		0
Résultat de l'exercice				-10 936		-10 936
Variations des écarts de conversion					20 385	20 385
Variations liées aux actions propres			28 554			28 554
Autres variations						0
Capitaux propres 2019	2 886 040	7 921 475	2 365 684	-1 209 488	-616 374	11 347 337

3.8 Emprunts et dettes financières

Ventilation par type, en EUR	30/06/2019	31/12/2018
Emprunts auprès des établissements de crédit	3 305 632	1 697 320
Concours bancaires courants	6 964 120	4 432 581
Intérêts courus non échus	13 822	13 861
Participations des salariés	95 253	97 599
Dépôts reçus	0	0
Complément de prix Hawk-Woods	558 971	0
Total	10 937 799	6 241 361
Ventilation par échéance, en EUR	30/06/2019	31/12/2018

Emprunts et dettes à moins d'un an	8 080 499	5 085 966
Emprunts et dettes de 1 à 5 ans	2 857 300	1 155 395
Emprunts et dettes à plus de 5 ans	0	0
Total	10 937 799	6 241 361

Sur le premier semestre 2019, la société a souscrit à 2 emprunts de 1 000 k€ et de 900 k€, respectivement auprès de Société Générale et de la Banque Palatine.

3.9 Autres dettes et comptes de régularisation

En EUR	30/06/2019	31/12/2018
Dettes fiscales	921 957	882 722
Dettes sociales	1 028 772	960 414
Autres dettes	1 024 904	643 123
Comptes de régularisations	0	0
Total	2 975 633	2 486 259

4. Principaux postes du compte de résultat

4.1 Chiffre d'affaires

Ventilation par zone géographique, en EUR	30/06/2019	%	30/06/2018	%	31/12/2018	%
France	13 328 365	59,4%	14 614 553	65,7%	27 762 360	64,5%
Hors France & export	9 097 450	40,6%	7 613 236	34,3%	15 252 743	35,5%
Chiffre d'affaires total	22 425 815	100,0%	22 227 789	100,0%	43 015 103	100,0%

Ventilation par nature, en EUR	30/06/2019	%	30/06/2018	%	31/12/2018	%
Marchandises	21 989 403	98,1%	21 801 556	98,1%	42 194 650	98,1%
Services	436 412	1,9%	426 233	1,9%	820 453	1,9%
Chiffre d'affaires total	22 425 815	100,0%	22 227 789	100,0%	43 015 103	100,0%

4.2 Ventilation des effectifs et charges de personnel

En nombre de salariés	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Employés	217	190	198
Techniciens / AM	21	27	30
Cadres	43	41	40
Total hors Hawk-Woods	281	258	268
Employés Hawk-Woods	20	N/A	N/A
Techniciens Hawk-Woods		N/A	N/A
Cadres Hawk-Woods	2	N/A	N/A
Total avec Hawk-Woods	303	258	268
En EUR	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Rémunérations du personnel	3 771 414	3 414 598	6 562 990
Charges sociales	1 240 388	1 119 434	2 154 785
Total	5 011 802	4 534 032	8 717 775

4.3 Dotations aux amortissements et aux provisions

Reprises, en EUR	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Provisions sur créances clients	13 294	14 775	20 535
Provisions sur stocks	90 474	67 934	269 778
Provisions pour autres charges			11 264
Total	103 768	82 709	301 577
Dotations en EUR	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Amortissements	257 008	224 794	461 239
Provisions sur créances clients	12 658	11 471	47 682
Provisions sur stocks	120 169	103 278	739 622
Provisions pour autres charges	5 555	7 330	0
Total	395 390	346 873	1 248 543

4.4 Résultat d'exploitation

En EUR	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Total des produits d'exploitation	22 592 326	22 422 558	43 519 289
Total des charges d'exploitation	22 531 927	22 704 966	44 109 099
Résultat d'exploitation	60 399	-282 408	-589 810

4.5 Résultat financier

En EUR	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Gains de change	176 384	296 732	205 580
Dividendes reçus des sociétés intégrées	1 970	0	0
Autres produits de participation	0	0	0
Revenus des autres créances et VMP	184	0	0
Autres produits financiers	1 600	87	27 226
Reprise sur provisions	-128 916	0	0
Total des produits financiers	51 222	296 819	232 806
Dotations provisions sur titres	0	0	0
Dotations provisions sur risques et charges fin	-148 733	0	0
Intérêt compte courant groupe	-25 973	0	0
Intérêts et charges financières	46 167	13 198	28 334
Pertes de change	235 831	99 923	294 109
Total des charges financières	107 292	113 121	322 443
Résultat financier	-56 070	183 698	-89 637

4.6 Résultat exceptionnel

En EUR	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Produits exceptionnels sur opération de gestion	2 232	51 908	100 007
Autres produits exceptionnels	5 565	0	0
Produits de cession des éléments d'actifs	16 313	17 836	156 750
Reprises sur provisions et transferts de charges	0	10 247	10 247
Produits sur cessions d'actions propres	0	7 825	13 479
Reprise sur provision pour risques et charges exceptionnelles	5 129	0	0
Total des produits exceptionnels	29 239	87 816	280 483
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	46 516	84 642	93 084
Valeurs nettes comptables des éléments d'actifs cédés	30 000	33 408	145 851
Dotations aux provisions	0	0	5 129
Charges sur cession d'actions propres	8 694	9 460	18 340
Total des charges exceptionnelles	85 210	127 510	262 404
Résultat exceptionnel	-55 971	-39 694	18 079

4.7 Impôts sur les sociétés

- Décomposition de la charge d'impôt

En EUR	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Charge d'impôt courante	185 277	903	41 120
Charge d'impôt différée	-228 326	-17 623	-116 080
Total	-43 049	-16 720	-74 960

- Preuve d'impôt

En EUR	30/06/2019	31/12/2018
Résultat avant IS	-51 642	-661 368
IS théorique	-14 460	-220 456
Ecart de taux d'imposition	-88 068	175 136
Différences permanentes et temporaires	3 597	-52 808
Crédit d'impôt, régularisation d'impôts différés et autres impôts	63 382	23 168
Autres différences	-7 500	
IS comptabilisé	-43 049	-74 960

4.8 Evénements postérieur à la clôture

Un emprunt moyen terme a été souscrit avec la Caisse d'Epargne pour un montant de 1 400 K€ pour finaliser le refinancement de la société Hawk-Woods.

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: 181 286 € HT

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