



Rapport financier semestriel

Au 30 juin 2019

ENERTIME SA

1, rue du Moulin des Bruyères
92 400 Courbevoie

1.	Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats d'ENERTIME SA	4
1.1.	Comptes de résultat au 30 juin 2019 et au 30 juin 2018	4
1.2.	Bilans au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018	5
1.3.	Tableaux de variations des capitaux propres	6
1.4.	Tableaux de flux de trésorerie	7
2.	Bases de préparation des comptes semestriels et principes comptables	8
2.1.	Règles et méthodes comptables	8
2.2.	Principes et conventions générales	8
2.3.	Permanence des méthodes	8
2.4.	Principe de continuité d'exploitation	8
2.5.	Jugements et estimations de la direction de la société	8
2.6.	Monnaie de présentation des comptes	9
3.	Evénements significatifs et informations pour donner une image fidèle	10
3.1.	Evénements significatifs du premier semestre 2019	10
3.2.	Evénements postérieurs au 30 juin 2019	10
4.	Principales méthodes comptables de la Société	10
4.1.	Chiffre d'affaires	10
4.2.	Subventions d'exploitation	11
4.3.	Immobilisations incorporelles	11
4.4.	Immobilisations corporelles	11
4.5.	Immobilisations financières	11
4.6.	Dépréciation des actifs	11
4.6.1.	<i>Dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles</i>	11
4.6.2.	<i>Dépréciation des immobilisations financières</i>	11
4.7.	Stocks	12
4.8.	Opérations en devises	12
4.9.	Provisions pour risques et charges	12
4.10.	Résultat exceptionnel	12
4.11.	Résultat par action	12
4.12.	Frais de recherche et développement	12
4.13.	Actions propres	13
5.	Notes sur les comptes semestriels au 30 juin 2019	14
5.1.	Chiffre d'affaires	14
5.2.	Production immobilisée	14
5.3.	Subventions d'exploitation	14
5.4.	Autres produits d'exploitation	14
5.5.	Autres achats et charges externes	15
5.6.	Impôts, taxes et versements assimilés	15
5.7.	Charges de personnel	15
5.8.	Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	15
5.9.	Résultat financier	16
5.10.	Résultat exceptionnel	16
5.11.	Impôt sur les bénéfices	16
5.12.	Immobilisations incorporelles	16
5.13.	Immobilisations corporelles	17
5.14.	Immobilisations financières	17
5.15.	Stocks et en-cours	17
5.16.	Avances et acomptes versés sur commandes	18
5.17.	Clients et comptes rattachés	18
5.18.	Autres créances	18
5.19.	Trésorerie et équivalents de trésorerie	18
5.20.	Charges constatées d'avance	18
5.21.	Capital social	19
5.22.	Avances remboursables	19

5.23.	Provisions pour risques et charges	19
5.24.	Emprunts et dettes financières	19
5.25.	Fournisseurs et comptes rattachés	20
5.26.	Dettes fiscales et sociales	20
5.27.	Autres dettes	20
5.28.	Produits constatés d'avance	20

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

1.1. Comptes de résultat au 30 juin 2019 et au 30 juin 2018

En euros	Notes	30/06/2019 6 mois	30/06/2018 6 mois
Chiffre d'affaires	5.1	774 401	2 062 983
Production stockée		-	(126 279)
Production immobilisée	5.2	312 132	218 124
Subventions d'exploitation	5.3	33 167	219 469
Autres produits d'exploitation	5.4	1 513	13 672
Produits d'exploitation		1 121 213	2 387 970
Achats de marchandises et de matières premières		(306 437)	(987 031)
Variation de stocks de marchandises et de matières premières		-	128 631
Autres achats et charges externes	5.5	(592 679)	(522 735)
Impôts, taxes et versements assimilés	5.6	(24 373)	(35 816)
Salaires et traitements	5.7	(640 024)	(665 321)
Charges sociales	5.7	(247 818)	(266 686)
Dotations aux amortissements et provisions	5.8	(108 949)	(250 328)
Autres charges		(714)	(2 085)
Charges d'exploitation		(1 920 994)	(2 601 372)
RESULTAT D'EXPLOITATION		(799 781)	(213 402)
Produits financiers	5.9	392	-
Charges financières	5.9	(1 763)	(6 369)
RESULTAT FINANCIER		(1 371)	(6 369)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		(801 152)	(219 771)
Produits exceptionnels	5.10	-	3 386
Charges exceptionnelles	5.10	(16 990)	-
RESULTAT EXCEPTIONNEL		(16 990)	3 386
Impôt sur les bénéfices	5.11	120 000	60 100
RESULTAT NET DE LA PERIODE		(698 142)	(156 285)
Résultat de base par action		(0,16)	(0,04)

1.2. Bilans au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018

En euros	Notes			30/06/2019	31/12/2018
		Brut	Amort/Prov	Net	Net
Immobilisations incorporelles	5.12	1 516 888	(132 368)	1 384 520	1 086 567
Immobilisations corporelles	5.13	2 324 149	(1 747 221)	576 928	633 473
Immobilisations financières	5.14	296 215	-	296 215	102 141
TOTAL ACTIF IMMOBILISE		4 137 253	(1 879 589)	2 257 663	1 822 180
Stocks et en-cours	5.15	193 432		193 432	193 432
Avances et acomptes versés sur commandes	5.16	-		-	-
Clients et comptes rattachés	5.17	1 740 286	-	1 740 286	1 529 746
Autres créances	5.18	503 961	(12 647)	491 314	376 700
Valeurs mobilières de placement	5.19	50 000	-	50 000	-
Disponibilités	5.19	88 126		88 126	1 420 145
Charges constatées d'avance	5.20	160 415		160 415	235 204
TOTAL ACTIF CIRCULANT		2 736 221	(12 647)	2 723 573	3 755 228
Frais d'émission d'emprunt à étaler		-		-	-
TOTAL ACTIF		6 873 473	(1 892 236)	4 981 237	5 577 409

En euros	Notes			30/06/2019	31/12/2018
Capital social	5.21			431 585	431 585
Primes d'émission				1 681 207	2 948 172
Primes de conversion d'obligations				672 262	672 262
Réserve légale				4 960	4 960
Autres réserves				2 559	2 559
Report à nouveau				-	-
Résultat net de l'exercice				(698 142)	(1 266 965)
TOTAL CAPITAUX PROPRES				2 094 433	2 792 575
Avances remboursables	5.22			483 967	483 967
Emprunts obligataires convertibles				-	-
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES				483 967	483 967
Provisions pour risques et charges	5.23			280 972	244 701
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	5.24			175 539	236 778
Découverts bancaires et soldes créditeurs de banques				1 211	4 750
Emprunts et dettes financières divers				-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5.25			524 640	485 691
Dettes fiscales et sociales	5.26			780 446	765 866
Autres dettes	5.27			491	2 280
Produits constatés d'avance	5.28			639 538	560 799
TOTAL DETTES				2 402 837	2 300 866
Ecart de conversion passif				-	-
TOTAL PASSIF				4 981 237	5 577 409

1.3. Tableaux de variations des capitaux propres

Tableau de variations des capitaux propres sur le premier semestre 2019 :

En euros	Capital social	Prime d'émission	Prime conversion d'obligations	Réserves légales	Autres réserves	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31.12.2018	431 585	2 948 172	672 262	4 960	2 559	-	(1 266 965)	2 792 575
Affectation de résultat						(1 266 965)	1 266 965	-
Autres variations (1)		(1 266 965)			-	1 266 965		-
Résultat net de l'exercice							(698 142)	(698 142)
Capitaux propres au 30.06.2019	431 585	1 681 207	672 262	4 960	2 559	-	(698 142)	2 094 432

(1) Affectation du report à nouveau sur la prime d'émission pour 1 266 964,57€, d'après PV d'AG du 20/06/2019.

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

En euros	Capital social	Prime d'émission	Prime conversion d'obligations	Réserves légales	Autres réserves	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31.12.2017	320 160	2 988 133	672 262	4 960	2 559	-	(1 867 109)	2 120 966
Augmentation de capital (1)	111 426	1 858 574						1 970 000
Affectation de résultat						(1 867 109)	1 867 109	-
Autres variations (2)		(1 898 535)				1 867 109		(31 426)
Résultat net de l'exercice							(1 266 965)	(1 266 965)
Capitaux propres au 31.12.2018	431 585	2 948 172	672 262	4 960	2 559	-	(1 266 965)	2 792 575

(1) Augmentation de capital :

- Création de 257 115 nouvelles actions dans le cadre de l'émission des ODIRNANE.
- CA du 26/10/2018 : réalisation de l'augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription décidée par le Président Directeur Général sur délégation du Conseil par émission de 857 143 actions ordinaires.

(2) Autres variations

- Imputation de la perte sur la prime d'émission.
- Imputation du coût de l'augmentation de capital sur prime d'émission pour un total de 31 426.

1.4. Tableaux de flux de trésorerie

En euros	30/06/2019 (6 mois)	31/12/2018 (12 mois)
Résultat net de la période	(698 142)	(1 266 965)
<u>Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</u>		
Dotations aux amortissements et provisions (2)	108 950	231 896
Plus-values de cession nettes d'impôt	-	-
Flux de financement	16 990	10 575
Marge brute d'auto-financement	(572 202)	(1 024 494)
<u>Variation du besoin en fonds de roulement</u>		
Variation des stocks (Paragraphe 5.15)	-	(2 332)
Variation des créances	(250 364)	1 330 810
Variation des dettes	135 228	(741 146)
Variation du besoin en fonds de roulement	(115 136)	587 332
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	(687 338)	(437 162)
<u>Acquisitions d'immobilisations</u>		
Immobilisations incorporelles	-	-
Immobilisations corporelles	(1 956)	(13 894)
Immobilisations financières	(217 982)	(6 250)
Dépôts à vue, valeurs mobilières de placement nantis	-	-
<u>Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt</u>		
Immobilisations incorporelles	-	-
Immobilisations corporelles	-	-
Immobilisations financières	23 907	39 906
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(196 031)	19 762
Augmentations de capital en numéraire	-	1 500 000
Imputation des frais d'augmentation de capital sur la prime d'émission	-	(22 027)
Dettes destinées à être incorporées au capital	-	-
Souscriptions d'emprunts	-	61 394
Remboursements d'emprunts	(61 239)	(161 348)
Charges financières décaissées	(1 763)	(10 392)
Variation de BFR liée au financement	(332 108)	(532 994)
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(395 111)	834 632
VARIATION DE TRESORERIE	(1 278 480)	417 232
Trésorerie d'ouverture	1 415 395	998 163
Trésorerie de clôture (1)	136 915	1 415 395

(1) Trésorerie de clôture :

	30/06/2019	31/12/2018
Valeurs mobilières de placement	50 000	
<i>dont nanties</i>		
Disponibilités	88 126	1 420 145
<i>dont nanties</i>		
Découverts et concours bancaires	-1 211	-4 750
Trésorerie du tableau des flux de trésorerie	136 915	1 415 395

(2) Dotations aux amortissements et provisions :

- *dotation aux amortissements sur immobilisations incorporelles :* 14 178 €
- *dotation aux amortissements sur immobilisations corporelles :* 58 501 €
- *dotation aux provisions pour perte à terminaison sur contrat :* 36 270 €

2. Bases de préparation des comptes semestriels et principes comptables

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

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

2.1. Règles et méthodes comptables

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

2.2. Principes et conventions générales

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

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

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

2.3. Permanence des méthodes

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

2.4. Principe de continuité d'exploitation

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

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

Enertime a un carnet de commandes au 30 juin 2019, qui représente plus de 5 M€ de chiffre d'affaires. Ce chiffre d'affaires est à reconnaître essentiellement en 2019 et en 2020 et est principalement constitué de 4 projets :

- Fourniture d'un ORC pour l'incinérateur de Saint-Ouen signé en 2016 pour un montant de 1 891 K€ dont 1 460 K€ restaient à reconnaître début 2019
- Signature d'un contrat avec la société GRT GAZ d'une valeur de 1,6 M€ pour la fourniture d'un système de récupération de la détente du gaz naturel en électricité.
- ENERTIME travaillant en consortium avec la société thaï ENSYS a signé un contrat d'une valeur de 1,5 M€ pour la fourniture d'un système de production d'électricité à technologie ORC.
- Réalisation d'une machine pilote pour la société GTT et un projet d'une valeur globale de 1,3 M€

Par ailleurs, les subventions perçues et comptabilisées en produits constatés d'avance s'élèvent à 268 457 € et constituent des produits d'exploitation à constater à court terme.

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

2.5. Jugements et estimations de la direction de la société

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

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

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

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

2.6. Monnaie de présentation des comptes

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

3. Evénements significatifs et informations pour donner une image fidèle

3.1. Evénements significatifs du premier semestre 2019

3.1.1. Signature de nouveaux contrats

Enertime a signé un contrat avec la société GRT GAZ d'une valeur de 1,6 M€ pour la fourniture d'un système de récupération de la détente du gaz naturel en électricité. Ce contrat est réalisé dans le cadre du projet TENORE en partie financé par le PIA et qui avait été annoncé en juin 2018. La turbine sera installée au second semestre 2020.

ENERTIME travaillant en consortium avec la société thaï ENSYS a signé un contrat d'une valeur de 1,5 M€ pour la fourniture d'un système de production d'électricité à technologie ORC destiné à récupérer la chaleur perdue de la nouvelle usine de verre plat de la société Bangkok Glass à Kabin Buri dans la Province de Prachinburi en Thaïlande. Le Projet sera réalisé en 15 mois pour une mise en service en Mai 2020.

ENERTIME a également signé un contrat pour la réalisation d'une machine pilote pour la société GTT. Le montant global du Projet est de l'ordre de 1,3 M€.

3.2. Evénements postérieurs au 30 juin 2019

3.2.1. Emission d'ODIRNANE

Emission de 1 500 bons d'émission d'ODIRNANE assorties de BSA au profit du fonds d'investissement YA II PN, Ltd. Cette émission a été décidée par le Conseil d'Administration au cours de l'AGE du 20 juin 2019 et dans le cadre du financement d'un montant maximal de 1,5 M€ qui avait fait l'objet d'un communiqué de presse le 18 juin 2019.

La demande de tirage de la première tranche de 300 ODIRNANE le 5 juillet 2019 pour un montant total brut de 300 000 €. Les ODIRNANE de cette première tranche sont assorties de 150 000 BSA ayant un prix d'exercice de 1,40 €.

3.2.2. Aide au financement de projets

Enertime a obtenu deux nouveaux prêts de BPI France pour un montant de 1,05 M€ afin de financer le développement d'une nouvelle technologie hermétique de turbine ORC de détente de gaz ainsi que pour financer ses besoins en trésorerie sur contrats.

4. Principales méthodes comptables de la Société

4.1. Chiffre d'affaires

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

Cette méthode repose sur :

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

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

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

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

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

4.2. Subventions d'exploitation

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

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

4.3. Immobilisations incorporelles

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

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

4.4. Immobilisations corporelles

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

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

4.5. Immobilisations financières

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

4.6. Dépréciation des actifs

4.6.1. Dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles

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

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

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

4.6.2. Dépréciation des immobilisations financières

Les immobilisations financières sont évaluées à la valeur d'inventaire. Cette valeur d'inventaire correspond à la valeur d'utilité pour les titres de participation, la valeur de marché pour les titres immobilisés de l'activité de portefeuille, au cours moyen du

dernier mois de l'exercice pour les autres titres immobilisés cotés et à la valeur probable de négociation pour les autres titres immobilisés non cotés.

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

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

4.7. Stocks

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

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

4.8. Opérations en devises

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

4.9. Provisions pour risques et charges

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

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

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

4.10. Résultat exceptionnel

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

4.11. Résultat par action

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

4.12. Frais de recherche et développement

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

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

Au cours de l'exercice écoulé, la société a engagé des dépenses de développement à hauteur de 312 132 €. Ces frais de développement répondent aux conditions d'activation de l'article 212-3 du plan comptable général (PCG) qui sont les suivantes :

- la faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente ;
- l'intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de l'utiliser ou de la vendre ;
- la capacité à utiliser ou à vendre l'immobilisation incorporelle ;

- la façon dont l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables ;
- la disponibilité de ressources (techniques, financières et autres) appropriées pour achever le développement et utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle ;
- la capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

Ces frais ont été activés en date du 30.06.2019 et sont essentiellement composés de dépenses de personnel liés au temps passé sur les différents projets.

4.13. Actions propres

La société détient 43 030 actions propres (1% du capital social) à travers le compte de liquidité détaillé au paragraphe 5.14.

5. Notes sur les comptes semestriels au 30 juin 2019

5.1. Chiffre d'affaires

En euros	30/06/2019	30/06/2018
Ventes de Biens France	437 665	1 328 627
Ventes de Biens Export	173 950	34 863
Etudes France	162 786	168 801
Etudes Export	-	530 692
Chiffre d'affaires	774 401	2 062 983

En euros	30/06/2019	30/06/2018
France	600 451	1 497 428
Autres pays d'Europe	23 657	45 244
Asie	150 294	520 312
Chiffre d'affaires	774 401	2 062 983

5.2. Production immobilisée

La production immobilisée sur l'exercice est de 312 132 €, celle-ci correspond à la contrepartie de l'activation des frais de développement.

5.3. Subventions d'exploitation

Les subventions d'exploitation s'élèvent à 33 167 € au 30 juin 2019, contre 219 469 € au 30 juin 2018. Elles découlent, pour ces 2 exercices, des aides accordées par les organismes publics pour les projets de recherche que mène ENERTIME et tels que BPI France ou l'ADEME. Généralement, ces projets s'étalent sur plusieurs exercices. Ces subventions sont calculées en fonction de l'avancement des projets.

5.4. Autres produits d'exploitation

En euros	30/06/2019	30/06/2018
Transferts de charge d'exploitation	1 512	-
Reprise de provision pour perte à terminaison	-	7 786
Autres produits	1	5 886
Autres produits d'exploitation	1 513	13 672

Les autres produits correspondent principalement aux aides sociales à l'embauche de personnel.

5.5. Autres achats et charges externes

En euros	30/06/2019	30/06/2018
Etudes techniques	161 572	26 561
Autres services extérieurs et honoraires	173 507	188 210
Locations, crédit bail, redevances	104 810	131 199
Transport de biens et déplacements	96 734	112 218
Services bancaires	7 152	9 751
Achats de matériels non stockés	30 645	22 285
Publicité, relations publiques, marketing	4 405	14 456
Divers	13 854	18 054
Autres achats et charges externes	592 679	522 735

5.6. Impôts, taxes et versements assimilés

Le total des impôts et taxes est de 24 373 € dont 20 280 € au titre des taxes assises sur les salaires.

5.7. Charges de personnel

Les charges de personnel se décomposent comme suit :

En euros	30/06/2019	30/06/2018
Salaires et traitements	640 024	665 321
Charges sociales	247 818	266 686
Charges de personnel	887 842	932 007

L'évolution des effectifs est la suivante :

En unités	30/06/2019	30/06/2018
Cadres	18	18
Non Cadres	7	5
Effectifs	25	23
Apprentis et stagiaires	12	6

5.8. Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

En euros	30/06/2019	30/06/2018
Dotations aux amortissements	72 679	137 738
Dotations aux provisions	36 270	112 590
Dotations aux amortissements et provisions	108 949	250 328

Les dotations aux amortissements sont ventilées comme suit :

En euros	30/06/2019	30/06/2018
Immobilisations incorporelles	14 178	77 102
Immobilisations corporelles	58 501	60 636
Dotations aux amortissements	72 679	137 738

La dotation aux provisions s'élève à 36 270 € est composée de la provision pour perte à terminaison sur les contrats à long terme.

5.9. Résultat financier

En euros	30/06/2019	30/06/2018
Gains de change	392	-
Autres produits financiers	-	-
Produits financiers	392	-
Intérêts des emprunts et des dettes	(1 525)	(2 676)
Intérêts dettes commerciales	-	-
Intérêts des autres dettes et soldes créditeurs de banque	-	(1 760)
Pertes de change	(238)	(1 934)
Dotations aux provisions financières	-	-
Charges financières	(1 763)	(6 369)
Résultat financier	(1 371)	(6 369)

5.10. Résultat exceptionnel

En euros	30/06/2019	30/06/2018
Produits exceptionnels	-	3 386
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(16 990)	-
Dotations	-	-
Charges exceptionnelles	(16 990)	-
Résultat exceptionnel	(16 990)	3 386

Les charges exceptionnelles correspondent principalement aux charges liées au contrat de liquidité (paragraphe 5.14)

5.11. Impôt sur les bénéfices

Ce poste comprend l'impôt sur les sociétés ainsi que le produit d'impôt relatif au crédit impôt recherche. Au 30 juin 2019, la société a un résultat fiscal déficitaire et n'est pas redevable de l'impôt sur les sociétés.

Le montant du crédit impôt recherche s'élève à 120 000 € au 30 juin 2019 contre 60 100 € au 30 juin 2018.

5.12. Immobilisations incorporelles

En euros	31/12/2018	Acquisitions / Dotations	Cessions / Reprises	30/06/2019
Frais de recherche et développement	1 026 801	312 132		1 338 933
Logiciels	177 955			177 955
Valeurs brutes	1 204 756	312 132	-	1 516 888
Frais de recherche et développement	(11 000)			(11 000)
Logiciels	(107 190)	(14 178)		(121 368)
Amortissements	(118 190)	(14 178)	-	(132 368)
Valeurs nettes	1 086 566			1 384 520

Les frais de recherche et développement activés au premier semestre 2019 s'élèvent à 312 132 € (se reporter au paragraphe 4.12 pour plus de détails).

5.13. Immobilisations corporelles

En euros	31/12/2018	Autres	Acquisitions / Dotations	Sorties / Reprises	30/06/2019
Matériels industriels lourds	1 863 804			-	1 863 804
Matériels industriels légers	178 836				178 836
Agencements et installations	159 744			-	159 744
Matériel et mobilier de bureau	20 464	-		-	20 464
Matériel informatique	99 345	-	1 956	-	101 301
Immobilisation en cours	-				
Valeurs brutes	2 322 194	-	1 956	-	2 324 149
Matériels industriels lourds	(1 485 204)	-	(30 375)	-	(1 515 579)
Matériels industriels légers	(45 155)		(11 937)		(57 092)
Agencements et installations	(61 313)	-	(8 761)	-	(70 075)
Matériel et mobilier de bureau	(21 692)	-	(1 850)		(23 542)
Matériel informatique	(75 356)	-	(5 577)	-	(80 933)
Amortissements	(1 688 721)	-	(58 498)	-	(1 747 221)
Provision					
Valeurs nettes	633 474				576 928

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

5.14. Immobilisations financières

En euros	31/12/2018	Augmentation	Diminution	30/06/2019
Dépôt de garantie Courbevoie	67 093	1 449	-	68 542
Dépôt de garantie Deliveroo	6 250	-	-	6 250
Contrat de liquidité	27 346	63 933	(23 907)	67 372
Garantie gage-espèce	-	152 600		152 600
Cautions diverses	1 451			1 451
Valeurs brutes	102 140	217 982	(23 907)	296 215
Dépréciations				-
Valeurs nettes	102 140	217 982	(23 907)	296 215

Les immobilisations financières concernent principalement un dépôt de garantie pour 68 542 € versé au bailleur des locaux du siège. Un ajustement a été effectué au cours du semestre pour un montant de 1 449 €.

À la suite de la cotation sur Alternext de la société, un compte de liquidité a été ouvert en 2016 pour 75 000 €. Les habilitations sur ce compte ont été données à un prestataire de services d'investissement qui intervient pour le compte d'Enertime à l'achat ou à la vente pour favoriser la liquidité des transactions et la régularité des cotations des titres Enertime. Au 30 juin 2019, ce compte de liquidité est composé de deux comptes d'un total de 43 030 d'actions propres Enertime pour 53 788 € et de compte espèces pour 13 585 €. Une charge exceptionnelle a été comptabilisée pour 16 990 €.

5.15. Stocks et en-cours

En euros	30/06/2019	31/12/2018
Stocks de matières consommables	193 452	193 432
En-cours de production	-	-
Valeur nette des stocks	193 452	193 432

Les stocks au 30 juin 2019 correspondent à des pièces mécaniques et électriques pour 67 171 € et à la réaffectation du stock lié au projet Rainbow en matières premières.

5.16. Avances et acomptes versés sur commandes

Au 30 juin 2019, il n'y a pas d'avances et acomptes versés aux fournisseurs.

5.17. Clients et comptes rattachés

En euros	30/06/2019	< à 1 an	> 1 an	> à 5 ans
Créances clients brutes	1 740 286			-
Créances clients nettes	1 740 286	-	-	-

Les créances clients s'élèvent à 1 740 286 € sont entièrement à échéance inférieure à 1 an.

5.18. Autres créances

En euros	30/06/2019	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans
Créances sociales et fiscales	468 455	468 455	-	-
Subventions à recevoir	18 201	18 201	-	-
Créances diverses	4 658	4 658	-	-
Autres créances	491 314	491 314	-	-

Les créances sociales et fiscales correspondent essentiellement au :

- Crédit d'impôt pour la recherche du premier semestre 2019 pour 120 000 €
- Crédit d'impôt recherche et innovation 2018 pour 172 855 € et 14 875 €

5.19. Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

En euros	30/06/2019	31/12/2018
Valeurs mobilières de placement	50 000	-
Disponibilités	86 915	1 415 395
Trésorerie et équivalents de trésorerie bruts	136 915	1 415 395
Dépréciation	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets	136 915	1 415 395

La trésorerie s'élève au 30 juin 2019 à 136 915 € contre 1 415 395 € au 31 décembre 2018. La trésorerie est composée de 86 915 € de liquidités et de 50 000 € de valeurs mobilières de placement.

5.20. Charges constatées d'avance

En euros	30/06/2019	31/12/2018
Matières et équipements liés aux projets	64 466	122 302
Charges de loyer et charges locatives	39 785	66 902
Redevances sur logiciels	32 699	46 000
Assurances	7 997	-
Divers	15 468	-
Charges constatées d'avance	160 415	235 204

L'échéance des charges constatées d'avance est à moins d'un an.

5.21. Capital social

Au 30 juin 2019, le capital social de la Société s'élève à 431 585 €.

Il est divisé en 4 315 853 actions de 0,10 € de valeur nominale chacune, entièrement libérées. Il n'y a pas eu de variation de capital au cours du semestre.

En euros	01.01.2019	Créées	Annulées / Remboursées	30.06.2019
Nombre d'actions	4 315 853	-	-	4 315 853

5.22. Avances remboursables

En euros	31/12/2018	Augmentation	Remboursement	30/06/2019
TENORE	61 394	-	-	61 394
ADEME	422 573	-	-	422 573
Avances remboursables	483 967	-	-	483 967

Au 30 juin 2019, il existe 483 967 € d'avances remboursables dont une avance octroyée par l'ADEME pour 422 573 € et une avance TENORE de 61 394 €.

Les caractéristiques des avances remboursables sont les suivantes :

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

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

Avance remboursable contractée auprès de l'ADEME dans le cadre du projet TENORE de GRTGAZ et ENERTIME :

L'objectif du projet TENORE est de développer une solution technologique et de réaliser une installation pilote (première installation de ce type en France) de valorisation d'énergie fatale de détente de gaz naturel.

- Convention de financement annoncée en juin 2018
- L'avance correspond à un acompte de 15% d'une avance remboursable de 409 295 € qui sera payée au fur et à mesure de l'avancement du contrat avec GRTgaz.

5.23. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 280 972 € et correspondent aux postes suivants :

- Provision pour perte à terminaison s'élevant à 88 972 €
- Provisions pour pénalités liées aux retards de livraison et aux pénalités de performance pour un montant de 192 000 €.

5.24. Emprunts et dettes financières

Les échéances des emprunts auprès des établissements de crédit se décomposent comme suit :

En euros	30/06/2019	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans
Emprunts bancaires	175 328	155 328	19 999	-
Intérêts courus	211	211	-	-
Emprunts et dettes financières	175 539	155 539	19 999	-

Les emprunts auprès des établissements de crédit sont les suivants :

Etablissement de crédit	Montant emprunté	Date versement des fonds	Durée de l'emprunt	Taux annuel	Capital restant du au 30/06/2019
BPI France	400 000	22/08/2012	5 ans	0,00%	100 000
OSEO	75 000	28/01/2013	8 ans	1,86%	26 250
Crédit Agricole	75 000	17/06/2014	5 ans	2,55%	-
Crédit Agricole	75 000	22/12/2014	5 ans	2,55%	7 937
Crédit Agricole	75 000	03/03/2015	5 ans	1,90%	11 709
Crédit Agricole	100 000	19/11/2015	5 ans	2,15%	29 432
Emprunts bancaires	800 000				175 328

5.25. Fournisseurs et comptes rattachés

En euros	30/06/2019	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans
Dettes fournisseurs	475 610	475 610	-	-
Factures non parvenues	49 030	49 030	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	524 640	524 640	-	-

Les dettes fournisseurs s'élèvent à 524 460 € au 30 juin 2019.

5.26. Dettes fiscales et sociales

En euros	30/06/2019	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans
Dettes sociales	206 951	206 951	-	-
Dettes fiscales	573 494	573 494	-	-
Dettes fiscales et sociales	780 446	780 446	-	-

Au 30 juin 2019, les dettes sociales sont essentiellement constituées de dettes sur provision pour congés payés (118 407 €) et de dettes URSSAF (50 896 €).

Au 30 juin 2019, les dettes fiscales se décomposent principalement d'avances sur subventions pour 233 748 € ainsi que de TVA collectée pour 198 175 €.

5.27. Autres dettes

En euros	30/06/2019	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans
Autres dettes	491	491	-	-

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

5.28. Produits constatés d'avance

En euros	30/06/2019	31/12/2018
Subventions perçues	233 748	268 457
Ventes de biens	639 538	560 799
Produits constatés d'avance	873 286	829 257

Les produits constatés d'avance s'élèvent à 873 286 € au 30 juin 2019 contre 829 257 € au 31 décembre 2018. Ils sont liés aux projets en cours facturés à inclure dans chiffre d'affaires pour 639 538 € et aux subventions perçues à inclure ultérieurement dans les produits d'exploitation pour 233 748 €.