

2015 BLUE SOLUTIONS

RAPPORT SEMESTRIEL

Bolloré 

SOMMAIRE

Rapport d'activité	3
Comptes consolidés résumés semestriels	7
Attestation du responsable du rapport semestriel	26
Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	27

RAPPORT D'ACTIVITÉ

Blue Solutions, qui produit les batteries électriques LMP (lithium métal polymère) dans ses usines de Bretagne et du Canada, dispose d'une capacité de 10 000 batteries qui sera portée à terme à 32 500 batteries.

Blue Solutions a été introduite en bourse le 30 octobre 2013, au premier marché de Nyse-Euronext Paris, au prix de 14,50 euros.

Au cours de 21,70 euros, sa capitalisation boursière s'élève à 626 millions d'euros.

RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2015 PUBLIÉS PAR BLUE SOLUTIONS

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2014 ⁽¹⁾	1 ^{er} semestre 2015
Chiffre d'affaires	46	63
Ebitda	3	12
Amortissements et provisions	(8)	(8)
Résultat opérationnel	(5)	4
Résultat financier	(0,4)	0,6
RÉSULTAT NET	(5)	4

(1) Retraité IFRIC 21

Au premier semestre 2015, Blue Solutions a livré au marché 1 531 packs de batteries équivalent 30 kWh contre 1 131 packs au premier semestre 2014.

Le chiffre d'affaires s'établit à 63 millions d'euros contre 46 millions d'euros pour le premier semestre 2014 (+38 %).

Les capitaux propres s'élèvent à 137 millions d'euros, pour un endettement net de 24 millions d'euros (20 millions d'euros au 31 décembre 2014).

Blue Solutions dispose d'options exerçables entre septembre 2016 et juin 2018 sur les différentes entités composant le périmètre Blue Applications : Bluecar-Bluecarsharing-Autolib', Bluebus, Bluetram, Blueboat, Bluestorage, IER, Polyconseil.

BLUE APPLICATIONS - Mobilité

▪ Autopartage

Au 30 juin 2015 :

- 85 000 abonnés annuels contre 69 400 fin 2014,
- 6 000 bornes de charge dans 1 100 stations (dont Autolib' : 5 300 bornes sur 965 stations),
- 3 600 Bluecar (dont Autolib' : 3 300) et 50 Twizy (à Lyon et Bordeaux),
- Près de 10 millions de locations depuis le lancement d'Autolib' fin 2011.

Inauguration du service d'autopartage à Londres en juin 2015 et lancement du service à Indianapolis le 25 septembre prochain. Participation à de nombreux appels d'offres en cours.

▪ Véhicules électriques

- **Bluecar** : le Groupe vend et loue la Bluecar ainsi que la voiture utilitaire Blueutility aux particuliers, aux entreprises et aux collectivités. La Bluecar est désormais montée dans l'usine de Renault à Dieppe.
- **Bluesummer** : le cabriolet conçu par le Groupe Bolloré va désormais être produit dans le Groupe PSA-Peugeot Citroën et commercialisé par Citroën.
- **Bluebus** : le Groupe continue à produire et à vendre des Bluebus de 6 mètres dans de nombreuses villes. Ainsi Amiens, Reims et Mulhouse se sont équipés de Bluebus au cours du premier semestre 2015. Le Groupe développe également un bus 12 mètres, retenu par la RATP qui souhaite intégrer des bus 100 % électriques. Celui-ci sera disponible à l'automne.

- **Bluetram** : inauguration en janvier de l'usine de Bluetram qui représente un investissement de 10 millions d'euros et dispose d'une capacité de 100 Bluetram par an, qui sera portée à 200 Bluetram d'ici 2016-2017 pour un investissement supplémentaire de 20 millions d'euros. Le Bluetram sera présent sur les Champs-Élysées lors de la COP 21.
- **Bornes**
Le plan de déploiement de 16 000 postes de charge sur l'ensemble du territoire national va débiter d'ici la fin de l'année. Il est prévu qu'il soit entièrement installé d'ici fin 2019.

BLUE APPLICATIONS – Stationnaire

Le Groupe développe également des applications stationnaires :

- **Bluestorage**, à partir des batteries délivrées par Blue Solutions, fournit des solutions de stockage d'électricité, sous forme de conteneurs remplis de batteries LMP, pour les professionnels, les particuliers et les collectivités visant à optimiser la consommation d'énergie, et à pallier les intermittences des énergies renouvelables. Bluestorage s'appuie dans ce domaine sur les panneaux solaires de dernière génération produits par Sunpower, filiale du Groupe Total avec lequel une joint-venture a été constituée (**Bluesun**).
- **Bluezone** : à partir de ces applications stationnaires, le Groupe Bolloré a créé une solution innovante pour le continent africain : les Bluezone. Celles-ci disposent de batteries LMP et de panneaux photovoltaïques qui, combinés ensemble permettent de produire, stocker et distribuer une électricité propre et gratuite dans des lieux non équipés de réseaux électriques. Cette électricité écologique et inépuisable permet d'alimenter les Bluezone qui accueillent des espaces éclairés, des bâtiments avec l'électricité, l'eau potable et Internet, des centres de santé, des écoles pratiquant des cours de e-learning, des activités sportives, des ateliers pour les artisans... Le Groupe dispose désormais de 7 Bluezone (Bénin, Guinée, Niger, Togo). A Abidjan, Yaoundé, sur le site d'Angkor au Cambodge et à Fort-de-France, le Groupe développe également une solution totalement autonome en énergie grâce à une station reliant les batteries LMP à des panneaux solaires permettant la recharge de véhicules électriques (Bluebus, Bluecar et Bluesummer). Par ailleurs, dans le cadre des jeux panafricains qui auront lieu à Brazzaville début septembre, le Groupe a mis en place une flotte de véhicules électriques permettant le transport des participants entre les différents sites et alimentés par des conteneurs de batteries reliés à des panneaux solaires. Ce projet est cofinancé par Qatar Holding.
- Le Groupe est par ailleurs devenu opérateur d'effacement et Responsable d'Équilibre et participe aux appels d'offres de l'État (CRE) pour des centrales solaires et installera prochainement un *showroom* de ses applications à Santa Monica.

IER

IER, qui a réalisé l'ensemble des bornes pour Autolib', Bluely, Bluecub (abonnement, location, charge électrique) et l'informatique embarquée des Bluecar, est désormais un acteur majeur dans la commercialisation de solutions d'autopartage, de recharges intelligentes et communicantes.

Au 1^{er} semestre 2015, IER a enregistré des résultats satisfaisants, portés par le développement des services d'autopartage et de recharges électriques (lancement d'Indianapolis, croissance du réseau d'Autolib'/Utilib, Bluely, Bluecub...) et par le développement d'une nouvelle génération de bornes de charge autonome qui sera installée à Londres sur le dernier trimestre 2015 (BluePointLondon) et sur le territoire français dans le cadre du projet de 16 000 points de charge. Par ailleurs, IER continue à produire et commercialise des imprimantes et bornes pour les secteurs aériens, ferroviaires et La Poste, et des systèmes de *tracking* logistique (Carrefour).

Automatic Systems a connu une bonne activité sur le premier semestre 2015, notamment en Chine (barrières autoroutières), en Espagne (équipement de la gare de Terrassa et du métro de Barcelone) et en Amérique du Nord (systèmes d'accès piétons pour les tours).

POLYCONSEIL

Polyconseil, qui fournit des conseils et services informatiques et conçoit des logiciels, joue également un rôle important dans les systèmes d'autopartage et de gestion des stockages d'électricité.

Données financières Blue Applications

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2014 ⁽¹⁾	1 ^{er} semestre 2015
Bluecarsharing, Bluecar®, Autolib' et autres sociétés d'auto-partage ⁽²⁾		
- Chiffre d'affaires	14 002 ⁽³⁾	20 598 ⁽³⁾
- Résultat opérationnel	(46 396)	(41 903)
Bluebus ⁽⁴⁾		
- Chiffre d'affaires	2 820 ⁽⁵⁾	7 415 ⁽⁵⁾
- Résultat opérationnel	(3 478)	(6 734)
Blueboat ⁽⁶⁾		
- Chiffre d'affaires	0	0
- Résultat d'exploitation	(60)	(155)
Bluetram ⁽⁶⁾		
- Chiffre d'affaires	0	0
- Résultat d'exploitation	(77)	(995)
Bluestorage ⁽⁴⁾		
- Chiffre d'affaires	2	16
- Résultat opérationnel	(999)	(6 543)
IER ⁽⁷⁾		
- Chiffre d'affaires	63 302 ⁽⁸⁾	70 185 ⁽⁸⁾
- Résultat opérationnel	(1 738)	(1 739)
Polyconseil ⁽⁶⁾		
- Chiffre d'affaires	10 124 ⁽⁹⁾	11 185 ⁽⁹⁾
- Résultat d'exploitation	2 139	2 237

(1) Données retraitées de l'application retrospective de l'interprétation IFRIC 21 "Taxes prélevées par une autorité publique".

(2) Données combinées en normes IFRS (non auditées).

(3) Dont 1 598 milliers d'euros au 30 juin 2015 et 138 milliers d'euros au 30 juin 2014 réalisés avec d'autres entités composant Blue Solutions ou Blue Applications.

(4) Données combinées en normes IFRS (non auditées).

(5) Au 30 juin 2015, 3 665 milliers d'euros sont réalisés avec des entités composant Blue Solutions ou Blue Applications. Au 30 juin 2014, 8 milliers d'euros étaient réalisés avec des entités composant Blue Solutions et Blue Applications.

(6) Données issues des comptes sociaux en normes françaises.

(7) Données issues des comptes consolidés en normes IFRS (non audités).

(8) Dont 15 899 milliers d'euros au 30 juin 2015 et 7 025 milliers d'euros au 30 juin 2014 réalisés avec d'autres entités de Blue Applications et 310 milliers d'euros au 30 juin 2015 et (118) milliers d'euros au 30 juin 2014 réalisés avec Blue Solutions.

(9) Dont 8 324 milliers d'euros au 30 juin 2015 et 6 678 milliers d'euros au 30 juin 2014 réalisés avec d'autres entités de Blue Solutions et Blue Applications.

ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE ET PERSPECTIVES

A ce jour, le Groupe n'anticipe pas de modification significative de sa situation globale au cours du second semestre 2015.

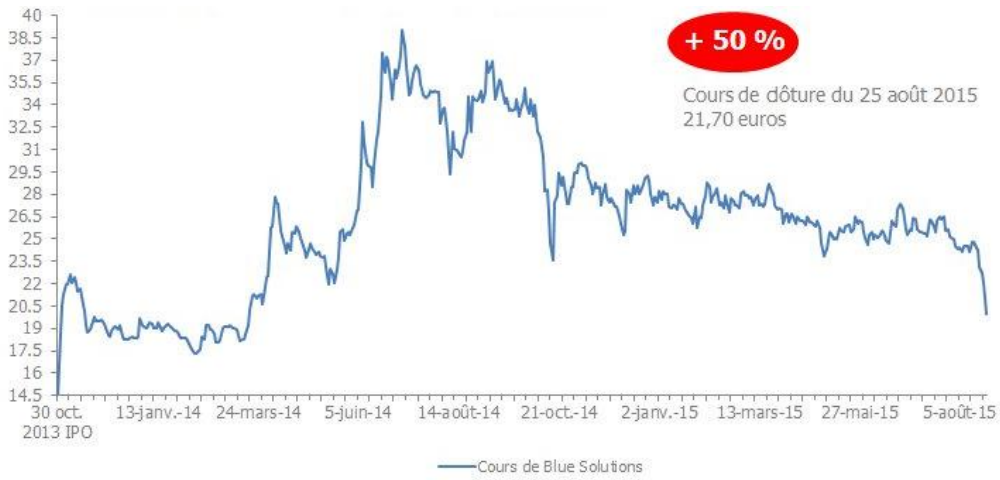
PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Les principaux risques financiers auxquels le Groupe pourrait être confronté au cours du second semestre 2015 sont exposés dans la note 26 en annexe des comptes consolidés résumés semestriels.

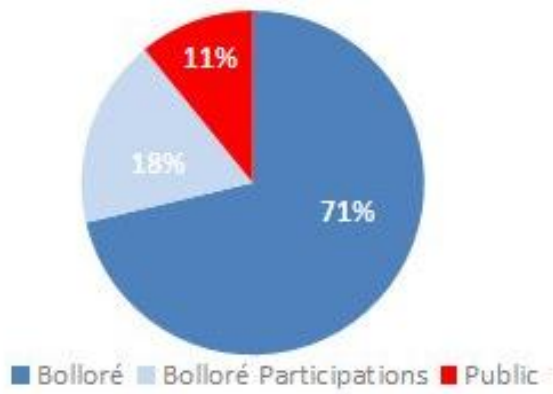
PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

La mise à jour des principales transactions avec les parties liées sont détaillées dans la note 24 des comptes consolidés résumés semestriels.

ÉVOLUTION DU COURS DE L'ACTION DEPUIS L'INTRODUCTION EN BOURSE



ACTIONNARIAT BLUE SOLUTIONS



Comptes consolidés

Bilan consolidé		p. 8
Compte de résultat consolidé		p. 9
État du résultat global consolidé		p. 10
Variation de la trésorerie consolidée		p. 11
Variation des capitaux propres consolidés		p. 12
Principes comptables	note 1	p. 13
Principales variations de périmètre	note 2	p. 14
Comparabilité des comptes	note 3	p. 14
Notes sur le bilan	notes 4 à 19	p. 15
Notes sur le compte de résultat	notes 20 à 23	p. 20
Autres informations	notes 24 à 27	p. 23

BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2015	31/12/2014
<i>Goodwill</i>	4	607	597
Immobilisations incorporelles	5 - 20	5 333	5 609
Immobilisations corporelles	6 - 20	101 370	102 867
Titres mis en équivalence	7	1 475	1 342
Autres actifs financiers non courants		18	5
Impôts différés	23	0	0
Autres actifs non courants	8	20 542	24 850
Actifs non courants		129 345	135 270
Stocks et en-cours	9	24 705	20 586
Clients et autres débiteurs	10	33 694	18 856
Impôts courants		0	0
Autres actifs courants	11	794	432
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	12 944	14 568
Actifs courants		72 137	54 442
TOTAL ACTIF		201 482	189 712

PASSIF

Capital		144 192	144 192
Primes liées au capital		0	0
Réserves consolidées		(6 718)	(10 271)
Capitaux propres, part du Groupe		137 474	133 921
Intérêts minoritaires		0	0
Capitaux propres	13	137 474	133 921
Dettes financières non courantes	16	34 466	33 016
Provisions pour avantages au personnel	14	1 695	1 420
Impôts différés	23	0	0
Autres passifs non courants	17	910	1 066
Passifs non courants		37 071	35 502
Dettes financières courantes	16	1 986	1 963
Provisions courantes	14	444	415
Fournisseurs et autres créditeurs	18	23 859	17 481
Impôts courants		212	0
Autres passifs courants	19	436	430
Passifs courants		26 937	20 289
TOTAL PASSIF		201 482	189 712

ÉTAT DU COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Notes	Jun 2015	Jun 2014 ⁽¹⁾	Décembre 2014
Chiffre d'affaires	20 - 21	63 306	46 010	97 167
Achats et charges externes	21	(40 718)	(35 390)	(72 178)
Frais de personnel	21	(13 948)	(11 685)	(23 117)
Amortissements et provisions	21	(8 704)	(8 114)	(17 143)
Autres produits opérationnels	21	4 945	5 002	10 443
Autres charges opérationnelles	21	(1 292)	(676)	(1 174)
Résultat opérationnel	20 - 21	3 589	(4 853)	(6 002)
Coût net du financement	22	(351)	(570)	(1 087)
Autres produits financiers	22	1 282	341	1 987
Autres charges financières	22	(288)	(208)	(433)
Résultat financier	22	643	(437)	467
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	7	133	73	60
Impôts sur les résultats	23	(227)	(57)	(188)
Résultat net consolidé		4 138	(5 274)	(5 663)
Résultat net consolidé, part du Groupe		4 138	(5 274)	(5 663)
Intérêts minoritaires		0	0	0

(1) Voir Note 3 — Comparabilité des comptes.

RÉSULTAT PAR ACTION

13

(en euros)	Jun 2015	Jun 2014 ⁽¹⁾	Décembre 2014
Résultat net part du Groupe			
- de base	0,14	(0,18)	(0,20)
- dilué	0,14	(0,18)	(0,20)

(1) Voir Note 3 — Comparabilité des comptes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Jun 2015	Jun 2014 ⁽¹⁾	Décembre 2014
Résultat net consolidé de la période	4 138	(5 274)	(5 663)
Variation des réserves de conversion des entités contrôlées	(40)	56	(104)
Total des variations des éléments recyclables en résultat net ultérieurement	(40)	56	(104)
Pertes et gains actuariels comptabilisés en capitaux propres	(196)	(63)	(246)
Total des variations des éléments non recyclables en résultat net ultérieurement	(196)	(63)	(246)
RÉSULTAT GLOBAL	3 902	(5 281)	(6 013)
Dont :			
- part du Groupe	3 902	(5 281)	(6 013)
- part des minoritaires	0	0	0
<i>dont impôt :</i>			
- sur pertes et gains actuariels	0	0	0

(1) Voir Note 3 — Comparabilité des comptes.

VARIATION DE LA TRÉSORERIE CONSOLIDÉE

(en milliers d'euros)	Jun 2015	Jun 2014 ⁽¹⁾	Décembre 2014
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net part du Groupe	4 137	(5 274)	(5 663)
Part des intérêts minoritaires	0	0	0
Résultat net consolidé	4 137	(5 274)	(5 663)
Charges et produits sans effet sur la trésorerie :			
- élimination des amortissements et provisions	8 498	8 156	16 830
- autres produits et charges sans incidence de trésorerie ou non liés à l'activité	(203)	24	(69)
- élimination des plus ou moins-values de cession	0	0	0
Autres retraitements :			
- coût net du financement	351	570	1 087
- charges d'impôts	226	57	188
Dividendes reçus :			
- dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		71	71
Impôts décaissés	(14)	(57)	(188)
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement :	(8 697)	(3 508)	2 181
- dont stocks et en-cours	(4 038)	1 503	7 240
- dont dettes	6 210	(1 267)	(3 094)
- dont créances	(10 869)	(3 744)	(1 965)
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles	4 299	40	14 437
Flux d'investissement			
Décaissements liés à des acquisitions ⁽²⁾ :			
- immobilisations corporelles	(6 169)	(4 738)	(9 748)
- immobilisations incorporelles	(58)	(47)	(1 478)
- titres et autres immobilisations financières	(13)	(6)	(2)
Encaissements liés à des cessions :			
- immobilisations corporelles	299	0	4
Incidence des variations de périmètre sur la trésorerie	0	0	0
Flux nets de trésorerie sur investissements	(5 941)	(4 791)	(11 224)
Flux de financement			
Décaissements :			
- dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	0	0
Encaissements :			
- subventions d'investissements	0	0	267
Intérêts nets décaissés	19	(28)	(36)
Flux nets de trésorerie sur opérations de financement	19	(28)	231
Incidence des variations de cours des devises	13	7	29
Variation de la trésorerie	(1 610)	(4 772)	3 473
Trésorerie à l'ouverture ⁽³⁾	14 553	11 080	11 080
Trésorerie à la clôture ⁽³⁾	12 943	6 308	14 553

(1) Voir Note 3 — Comparabilité des comptes.

(2) Les flux d'investissement sur 2014 sont principalement composés des investissements de capacités destinés à soutenir le développement des usines en Bretagne et au Canada.

(3) Voir Note 12 — Trésorerie et équivalents de trésorerie.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	Nombre d'actions	Capital	Réserves de conversion	Pertes et gains actuariels	Réserves	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres au 31 décembre 2013	28 838 316	144 192	648	(182)	(5 412)	139 246	0	139 246
Transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	(533)	(533)	0	(533)
Augmentation de capital						0	0	0
Dividendes distribués						0	0	0
Opérations sur titres auto-détenus						0	0	0
Paiements fondés sur des actions ⁽¹⁾					185	185	0	185
Variations de périmètre						0	0	0
Autres variations ⁽²⁾					(718)	(718)	0	(718)
Eléments du résultat global			56	(63)	(5 274)	(5 281)	0	(5 281)
Résultat de la période					(5 274)	(5 274)	0	(5 274)
Variation des éléments recyclables en résultat								
- Variation des réserves de conversion des entités contrôlées			56			56	0	56
- Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées						0	0	0
- Autres variations du résultat global						0	0	0
Variation des éléments non recyclables en résultat								
- Pertes et gains actuariels				(63)		(63)	0	(63)
Capitaux propres au 30 juin 2014 ⁽³⁾	28 838 316	144 192	704	(245)	(11 219)	133 432	0	133 432
Capitaux propres au 31 décembre 2013	28 838 316	144 192	648	(182)	(5 412)	139 246	0	139 246
Transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	688	688	0	688
Augmentation de capital						0	0	0
Dividendes distribués						0	0	0
Paiements fondés sur des actions ⁽¹⁾					1 577	1 577	0	1 577
Variations de périmètre						0	0	0
Autres variations ⁽²⁾					(889)	(889)	0	(889)
Eléments du résultat global			(104)	(246)	(5 663)	(6 013)	0	(6 013)
Résultat de l'exercice					(5 663)	(5 663)	0	(5 663)
Variation des éléments recyclables en résultat								
- Variation des réserves de conversion des entités contrôlées			(104)			(104)	0	(104)
- Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées						0	0	0
- Autres variations du résultat global						0	0	0
Variation des éléments non recyclables en résultat								
- Pertes et gains actuariels				(246)		(246)	0	(246)
Capitaux propres au 31 décembre 2014	28 838 316	144 192	544	(428)	(10 387)	133 921	0	133 921
Transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	(349)	(349)	0	(349)
Augmentation de capital						0	0	0
Dividendes distribués						0	0	0
Paiements fondés sur des actions ⁽¹⁾					768	768	0	768
Variations de périmètre						0	0	0
Autres variations ⁽²⁾					(1 117)	(1 117)	0	(1 117)
Eléments du résultat global			(40)	(196)	4 138	3 902	0	3 902
Résultat de la période					4 138	4 138	0	4 138
Variation des éléments recyclables en résultat								
- Variation des réserves de conversion des entités contrôlées			(40)			(40)	0	(40)
- Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées						0	0	0
- Autres variations du résultat global						0	0	0
Variation des éléments non recyclables en résultat								
- Pertes et gains actuariels				(196)		(196)	0	(196)
CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2015	28 838 316	144 192	504	(624)	(6 598)	137 474	0	137 474

(1) Paiement fondé sur des actions Bolloré SA (au 30 juin 2014 et au 31 décembre 2014) et Blue Solutions SA (voir note 15 — Transactions dont le paiement est fondé sur des actions).

(2) Voir note 16 — Endettement financier.

(3) Retraités - Voir Note 3 — Comparabilité des comptes.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

NOTE 1 - PRINCIPES COMPTABLES

A – FAITS MARQUANTS

Résultats du premier semestre 2015

Au premier semestre 2015, Blue Solutions a livré au marché 1 531 packs de batteries équivalents 30 kWh contre 1 131 packs au premier semestre 2014.

Le chiffre d'affaires s'établit à 63 millions d'euros contre 46 millions d'euros pour le premier semestre 2014. Cette progression s'explique essentiellement par la forte hausse de l'activité avec Bluecar (1 171 batteries livrées contre 957) et avec Bluestorage dans le stationnaire (306 packs de batteries contre 122).

B – PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

B.1 – Base de préparation de l'information financière

Les principes et méthodes comptables retenus pour l'établissement des comptes consolidés semestriels résumés sont identiques à ceux utilisés par le Groupe pour l'élaboration des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2014 établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne et détaillés dans la note 1 « Principes comptables » des états financiers consolidés de l'exercice 2014 ; sous réserve des éléments ci-dessous :

- applications par le Groupe des normes comptables ou interprétations, présentées au paragraphe B2 - Evolutions normatives, à compter du 1^{er} janvier 2015 ;
- application des spécificités de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Conformément à la norme IAS 34, ces états financiers n'incluent pas l'ensemble des notes requises dans les comptes annuels mais une sélection de notes explicatives. Ils doivent être lus en liaison avec les états financiers du Groupe au 31 décembre 2014.

B.2 – Évolutions normatives

1. Normes IFRS, interprétations IFRIC ou amendements appliqués par le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2015

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates d'adoption par l'Union européenne	Dates d'application : exercices ouverts à compter du
Interprétation IFRIC 21 – Taxes prélevées par une autorité publique	14/06/2014	17/06/2014 ⁽¹⁾
Améliorations des IFRS cycle 2011 – 2013	19/12/2014	01/01/2015 ⁽¹⁾

⁽¹⁾ Date d'application de l'Union européenne

Voir note 3 – Comparabilité des comptes pour les impacts d'application d' IFRIC 21.

2. Normes comptables ou interprétations que le Groupe appliquera dans le futur

L'IASB a publié des normes et des interprétations qui n'ont pas encore été adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2015 ; elles ne sont pas appliquées par le Groupe à cette date.

L'IASB a publié des normes et des interprétations, adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2015 dont la date d'application est postérieure au 1er janvier 2015. Ces textes n'ont pas été appliqués par anticipation.

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates d'adoption par l'Union européenne	Dates d'application selon l'Union européenne : exercices ouverts à compter du
Amendement à IAS 19 – Régimes à prestations définies : cotisations de l'employeur	09/01/2015	01/02/2015
Améliorations des IFRS cycle 2010 – 2012	09/01/2015	01/02/2015

Le Groupe n'anticipe pas d'effet significatif de ces normes et interprétations sur les comptes du Groupe.

B.3 – Recours à des estimations

La préparation des états financiers consolidés en conformité avec IAS 34 amène la Direction à recourir à des hypothèses et à des estimations dans la mise en œuvre des principes comptables pour valoriser des actifs et des passifs ainsi que des produits et des charges pour la période présentée.

B.4 – Informations relatives à l'entreprise

Blue Solutions est une société anonyme de droit français soumise à l'ensemble des textes applicables aux sociétés commerciales en France, et en particulier aux dispositions du Code de commerce. Son siège social est à Odet, 29 500 Ergué-Gabéric. La société est cotée à Paris.

Le Groupe Blue Solutions est constitué de la société Blue Solutions et de ses filiales. Blue Solutions est contrôlée par Bolloré et est consolidée par intégration globale dans les comptes de ce Groupe.

Les comptes intermédiaires ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration du 27 Août 2015.

NOTE 2 – PRINCIPALES VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE

EXERCICE 2015

Néant.

EXERCICE 2014

Néant.

NOTE 3 – COMPARABILITÉ DES COMPTES

Les comptes du premier semestre 2015 sont comparables à ceux de l'exercice 2014 à l'exception des variations de périmètre de consolidation et des impacts détaillés ci-dessous.

INTERPRÉTATION IFRIC 21 « TAXES PRÉLEVÉES PAR UNE AUTORITÉ PUBLIQUE »

L'IASB a publié des normes et des interprétations, adoptées par l'Union européenne au 31 décembre 2014, dont la date d'application est fixée au cas du Groupe au 1^{er} janvier 2015, de manière rétrospective.

Le Groupe a donc appliqué de manière rétrospective, à compter du premier semestre 2014, l'interprétation IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique », qui vient clarifier la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », sur le fait générateur de la comptabilisation du passif au titre d'un droit ou d'une taxe exigible imposé par les autorités publiques aux entreprises selon des dispositions légales ou réglementaires, à l'exception notamment de l'impôt sur les résultats et de la TVA.

Le Groupe a principalement été impacté sur les impôts fonciers.

L'impact sur le résultat opérationnel du 1^{er} semestre 2014 est de - 368 K€.

NOTES SUR LE BILAN

NOTE 4 – GOODWILL

ÉVOLUTION DES GOODWILL

(en milliers d'euros)

Au 31 décembre 2014	597
Variation de change	10
AU 30 JUIN 2015	607

Conformément à la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs », les *goodwill* font l'objet chaque année de tests de perte de valeur et dès lors qu'il existe une indication objective de dépréciation. Aucun indice de perte de valeur n'ayant été constaté au 30 juin 2015, aucun test de dépréciation n'a été effectué à cette date.

NOTE 5 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2015			Au 31/12/2014		
	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette
Droits d'exploitation, brevets, frais de développement	8 802	(3 618)	5 184	8 659	(3 163)	5 496
Autres	211	(62)	149	171	(58)	113
TOTAL	9 013	(3 680)	5 333	8 830	(3 221)	5 609

ÉVOLUTION DE LA POSITION NETTE AU PREMIER SEMESTRE 2015

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2014	Acquisitions brutes	Cessions VNC	Dotations nettes	Variations de périmètre	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2015
Droits d'exploitation, brevets, frais de développement	5 496	0	0	(418)	0	88	18	5 184
Autres	113	58	0	(4)	0	0	(18)	149
VALEURS NETTES	5 609	58	0	(422)	0	88	0	5 333

NOTE 6 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2015			Au 31/12/2014		
	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette
Terrains et agencements	4 540	(642)	3 898	4 523	(562)	3 961
Constructions et aménagements	62 746	(20 669)	42 077	62 395	(18 700)	43 695
Installations techniques, matériels	94 650	(50 253)	44 397	93 129	(44 346)	48 783
Autres	14 307	(3 309)	10 998	9 463	(3 035)	6 428
TOTAL	176 243	(74 873)	101 370	169 510	(66 643)	102 867

ÉVOLUTION DE LA POSITION NETTE AU PREMIER SEMESTRE 2015

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2014	Acquisitions brutes	Cessions VNC	Dotations nettes	Variations de périmètre	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2015
Terrains et agencements	3 961	0	0	(80)	0	17	0	3 898
Constructions et aménagements	43 695	0	0	(1 903)	0	140	145	42 077
Installations techniques, matériels	48 783	0	(299)	(5 902)	0	242	1 573	44 397
Autres ⁽¹⁾	6 428	6 503	0	(257)	0	42	(1 718)	10 998
VALEURS NETTES	102 867	6 503	(299)	(8 142)	0	441	0	101 370

(1) Dont immobilisations en cours

Les investissements sont détaillés par zone géographique dans la note 20 – Informations sectorielles.

NOTE 7 – TITRES MIS EN ÉQUIVALENCE

(en milliers d'euros)	
Au 31 décembre 2014	1 342
Variation du périmètre de consolidation	0
Quote-part de résultat	133
Autres mouvements	0
AU 30 JUIN 2015	1 475

VALEUR CONSOLIDÉE DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2015		Au 31/12/2014	
	Quote part de Résultat	Valeur de mise en équivalence	Quote part de Résultat	Valeur de mise en équivalence
Cirtem ⁽¹⁾	133	1 475	60	1 342
TOTAL	133	1 475	60	1 342

(1) La société est détenue à 33,74% par Blue Solutions SA au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014.

NOTE 8 – AUTRES ACTIFS NON COURANTS

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2015			Au 31/12/2014		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Crédit d'impôt recherche et compétitivité	20 542	0	20 542	24 850	0	24 850
TOTAL	20 542	0	20 542	24 850	0	24 850

Comprend les créances de crédit d'impôt recherche de Blue Solutions au titre des exercices 2013, 2014 et 2015 dont Blue Solutions s'attend à recouvrer 7,7 millions d'euros en 2017, 8,7 millions d'euros en 2018 et 3,6 millions d'euros en 2019 au plus tard.

NOTE 9 – STOCKS ET EN-COURS

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2015			Au 31/12/2014		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Matières premières, fournitures et autres	11 601	(343)	11 258	13 642	(262)	13 380
Produits en-cours, intermédiaires et finis	11 290	0	11 290	5 406	(33)	5 373
Marchandises	2 157	0	2 157	1 833	0	1 833
TOTAL	25 048	(343)	24 705	20 881	(295)	20 586

NOTE 10 – CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2015			Au 31/12/2014		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Clients et comptes rattachés	16 330	0	16 330	9 902	0	9 902
Créances sociales et fiscales d'exploitation ⁽¹⁾	17 256	0	17 256	8 750	0	8 750
Autres créances d'exploitation	108	0	108	204	0	204
TOTAL	33 694	0	33 694	18 856	0	18 856

(1) dont 14,0 millions d'euros au 30 juin 2015 relatifs aux créances de crédit d'impôt recherche de Blue Solutions de 2011 et 2012 recouvrables dans les douze mois à venir (6,0 millions au 31 décembre 2014).

NOTE 11 – AUTRES ACTIFS COURANTS

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2015			Au 31/12/2014		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Charges constatées d'avance	794	0	794	432	0	432
TOTAL	794	0	794	432	0	432

NOTE 12 – TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2015			Au 31/12/2014		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Disponibilités	4 258	0	4 258	2 006	0	2 006
Conventions de trésorerie - actif ⁽¹⁾	8 686	0	8 686	12 562	0	12 562
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 944	0	12 944	14 568	0	14 568
Concours bancaires courants	(1)	0	(1)	(15)	0	(15)
TRÉSORERIE NETTE	12 943	0	12 943	14 553	0	14 553

(1) Convention de trésorerie avec Bolloré SA

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont classés au niveau 1 de la hiérarchie de juste valeur de la norme IFRS 13 (comme au 31 décembre 2014).

NOTE 13 – CAPITAUX PROPRES

Au 30 juin 2015, le capital social de Blue Solutions SA s'élève à 144 191 580 euros, divisé en 28 838 316 actions ordinaires d'un nominal de 5 euros chacune et entièrement libérées. Au cours de la période close le 30 juin 2015, le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation s'est élevé à 28 838 316 et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et potentielles dilutives s'est élevé à 29 053 344 actions.

Les événements affectant ou pouvant affecter le capital social de Blue Solutions sont soumis à l'accord de l'Assemblée générale des actionnaires.

DIVIDENDES DISTRIBUÉS PAR LA SOCIÉTÉ MÈRE

La société mère n'a pas versé de dividende sur la période.

RÉSULTAT PAR ACTION

Le tableau ci-dessous fournit le détail des éléments utilisés pour calculer les résultats par action de base et dilué présentés au pied du compte de résultat.

(en milliers d'euros)	Juin 2015	Juin 2014 ⁽¹⁾	Décembre 2014
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - de base	4 137	(5 274)	(5 663)
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - dilué	4 137	(5 274)	(5 663)
Nombre de titres émis	28 838 316	28 838 316	28 838 316
Nombre de titres en circulation	28 838 316	28 838 316	28 838 316
Actions gratuites	370 000	378 000	370 000
Nombre de titres émis et potentiels	29 208 316	29 216 316	29 208 316
Nombre moyen pondéré de titres en circulation - de base	28 838 316	28 838 316	28 838 316
Titres potentiels dilutifs résultant de l'exercice d'actions gratuites ⁽²⁾	215 028	0	0
Nombre moyen pondéré de titres en circulation et potentiels - après dilution	29 053 344	28 838 316	28 838 316

(1) Voir Note 3 — Comparabilité des comptes.

(2) Les titres potentiels n'étaient pas retenus dans le calcul du résultat dilué par action du fait de leur effet non dilutif sur la perte par action sur les périodes de juin et décembre 2014.

NOTE 14 – PROVISIONS

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2015			Au 31/12/2014		
	dont courant	dont non courant		dont courant	dont non courant	
Provisions pour garantie ⁽¹⁾	444	444	0	415	415	0
Provisions pour risques et charges	444	444	0	415	415	0
Engagements envers le personnel	1 695	0	1 695	1 420	0	1 420
PROVISIONS	2 139	444	1 695	1 835	415	1 420

(1) Les provisions pour garantie sont constituées pour couvrir la quote-part de charges futures jugées probables au titres des garanties notamment de fonctionnement et de performance sur les livraisons de batteries et d'équipements. Elles couvrent généralement une année de fonctionnement selon le type de matériels livrés. Ces provisions sont déterminées sur une base statistique basée sur un historique de retours de pièces sous garantie.

DÉTAIL DES VARIATIONS DE LA PÉRIODE

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2014	Augmentations	Diminutions		Variations de périmètre	Autres mouvements	Variations de change	Au 30/06/2015
			avec utilisation	sans utilisation				
Provisions pour garantie	415	29	0	0	0	0	0	444
Engagements envers le personnel ⁽¹⁾	1 420	85	0	(6)	0	196	0	1 695
TOTAL	1 835	114	0	(6)	0	196	0	2 139

(1) Les engagements envers le personnel ont été mis à jour au 30 juin 2015 par extrapolation des calculs au 31 décembre 2014. Les données démographiques du 31 décembre 2014 ont été mises à jour des départs en retraite prévus sur 2015. Les cours de change et les taux d'actualisation ont été mis à jour, les autres hypothèses ont été conservées. Les pertes actuarielles constatées en capitaux propres s'élèvent à 196 milliers d'euros au 30 juin 2015.

NOTE 15 – TRANSACTIONS DONT LE PAIEMENT EST FONDÉ SUR DES ACTIONS

PLAN D'ATTRIBUTION D'ACTIONS GRATUITES DE BLUE SOLUTIONS

Le Conseil d'administration de Blue Solutions du 7 janvier 2014, utilisant partiellement l'autorisation qui lui a été octroyée par l'Assemblée générale extraordinaire du 30 août 2013, a décidé de procéder à des attributions d'actions gratuites pour un montant maximum fixé à 380 000 actions, soit 1,32% du capital. 364 500 actions gratuites ont été attribuées à ce titre le 8 janvier 2014, et 13 500 le 7 avril 2014, dans le respect des modalités définies par l'Assemblée générale et le Conseil d'administration. Les modalités d'attribution de ce plan sont détaillées dans les notes annexes aux états financiers au 31 décembre 2014 du Groupe Blue Solutions. Les modalités de comptabilisation de ce plan n'ont pas été modifiées sur le semestre.

La juste valeur des actions accordées a été calculée par un expert indépendant.

La fraction de cette juste valeur représentative des services rendus à Blue Solutions constatée en résultat sur la ligne « Frais de personnel » avec contrepartie en capitaux propres s'élève à (768) milliers d'euros au 30 juin 2015 et à (136) milliers d'euros au 30 juin 2014.

NOTE 16 – ENDETTEMENT FINANCIER

ENDETTEMENT FINANCIER NET

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2015	dont courant	dont non courant	Au 31/12/2014	dont courant	dont non courant
Emprunts auprès des établissements de crédit	0	0	0	0	0	0
Autres emprunts et dettes assimilées ⁽¹⁾	36 452	1 986	34 466	34 979	1 963	33 016
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	36 452	1 986	34 466	34 979	1 963	33 016
Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁽²⁾	(12 944)	(12 944)	0	(14 568)	(14 568)	0
ENDETTEMENT FINANCIER NET	23 508	(10 958)	34 466	20 411	(12 605)	33 016

(1) Dette sur la clause de retour à meilleure fortune (voir ci-après).

(2) Dont, au 30 juin 2015, 4,3 millions d'euros de disponibilités et 8,7 millions d'euros au titre de la convention de trésorerie active envers Bolloré SA. Voir Note 12 - Trésorerie et équivalents de trésorerie.

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES DES ÉLÉMENTS DE L'ENDETTEMENT FINANCIER

Passifs au coût amorti

Autres emprunts et dettes assimilées

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2015*	Au 31/12/2014*
Valeur	36 452	34 979

*Correspond à la prise en compte de la dette liée à la clause de retour à meilleure fortune envers Bolloré relative à l'abandon de créance accordé en 2009 pour un montant de 36,5 millions d'euros au 30 juin 2015 contre 35,0 millions d'euros au 31 décembre 2014 :

La société Blue Solutions est engagée à rembourser un montant de 37,5 millions d'euros à Bolloré SA, montant correspondant à la créance abandonnée en 2009, par versement du tiers du résultat courant positif avant impôt de la société, plafonné au montant du résultat comptable, jusqu'à extinction de la dette.

La dette comptabilisée dans les comptes correspond à la valeur présente de l'engagement et est estimée sur la base des prévisions de résultats futurs disponibles aux dates de production des états financiers pour Blue Solutions. La charge d'intérêt représentative du passage du temps ((0,4) million d'euros au 30 juin 2015 contre (1,1) million d'euros au 31 décembre 2014) est comptabilisée dans le coût net du financement sur la base d'un taux d'intérêt effectif correspondant au taux de financement moyen du prêteur. Ces intérêts ne donnent toutefois pas lieu à décaissement.

Les variations ultérieures (hors effet d'actualisation) de cette dette, résultant d'une transaction avec les actionnaires, ont été comptabilisées dans les capitaux propres pour (1,1) million d'euros au 30 juin 2015 et (0,9) million d'euros au 31 décembre 2014.

NOTE 17 – AUTRES PASSIFS NON COURANTS

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2014	Variations de périmètre	Variations nettes	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2015
Autres passifs non courants ⁽¹⁾	1 066	0	0	18	(174)	910
TOTAL	1 066	0	0	18	(174)	910

(1) Comprend les subventions d'investissement - part à plus d'un an.

NOTE 18 – FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2014	Variations de périmètre	Variations nettes	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2015
Dettes fournisseurs	10 110	0	3 199	32	0	13 341
Dettes sociales et fiscales d'exploitation	4 833	0	1 763	14	0	6 610
Autres dettes d'exploitation	2 538	0	1 582	(212)	0	3 908
TOTAL	17 481	0	6 544	(166)	0	23 859

NOTE 19 – AUTRES PASSIFS COURANTS

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2014	Variations de périmètre	Variations nettes	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2015
Produits constatés d'avance	89	0	0	0	0	89
Autres dettes courantes ⁽¹⁾	341	0	(174)	6	174	347
TOTAL	430	0	(174)	6	174	436

(1) Comprend les subventions d'investissement - part à moins d'un an.

NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

NOTE 20 – INFORMATIONS SECTORIELLES

Le Groupe opère dans la production et la vente de batteries et plus marginalement de super capacités et réalise ses ventes principalement en France. Le Groupe est mono-secteur et l'information sectorielle basée sur l'axe métier est donc en lecture directe dans les comptes.

INFORMATIONS PAR PARTENAIRE

(en milliers d'euros)	Jun 2015	Jun 2014	Décembre 2014
CHIFFRE D'AFFAIRES ⁽¹⁾	63 306	46 010	97 167
- dont Bluecar	47 294	38 219	80 424
- dont Bluestorage	11 304	5 366	11 313
- dont Bluebus	2 409	530	1 457
- dont Bluetram	672	426	1 039

(1) Chiffre d'affaires total avec des entités contrôlées du Groupe Bolloré, voir note 24 – Parties liées.

INFORMATIONS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

(en milliers d'euros)	France et DOM-TOM	Amériques	Total
En Juin 2015			
Chiffre d'affaires	62 506	800	63 306
Immobilisations incorporelles	262	5 071	5 333
Immobilisations corporelles	76 800	24 570	101 370
Investissements corporels et incorporels	5 972	589	6 561

(en milliers d'euros)	France et DOM-TOM	Amériques	Total
En Juin 2014			
Chiffre d'affaires	45 303	707	46 010
Immobilisations incorporelles	174	5 524	5 698
Immobilisations corporelles	78 964	26 998	105 962
Investissements corporels et incorporels	1 791	1 795	3 586

(en milliers d'euros)	France et DOM-TOM	Amériques	Total
En Décembre 2014			
Chiffre d'affaires	95 912	1 255	97 167
Immobilisations incorporelles	245	5 364	5 609
Immobilisations corporelles	76 267	26 600	102 867
Investissements corporels et incorporels	4 592	3 269	7 861

Le chiffre d'affaires par zone géographique présente la répartition des produits en fonction du pays où la vente est réalisée.

NOTE 21 – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

L'analyse du résultat opérationnel par nature de produits et charges est la suivante :

(en milliers d'euros)	Jun 2015	Jun 2014 ⁽¹⁾	Décembre 2014
Chiffre d'affaires ⁽²⁾	63 306	46 010	97 167
- Ventes de biens	58 375	42 786	90 078
- Prestations de services	2 824	1 679	4 228
- Produits des activités annexes	2 107	1 545	2 861
Achats et charges externes :	(40 718)	(35 390)	(72 178)
- Achats et charges externes	(40 525)	(35 254)	(71 837)
- Locations et charges locatives	(193)	(136)	(341)
Frais de personnel	(13 948)	(11 685)	(23 117)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(8 704)	(8 114)	(17 143)
Autres produits opérationnels ^(*)	4 945	5 002	10 443
Autres charges opérationnelles ^(*)	(1 292)	(676)	(1 174)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	3 589	(4 853)	(6 002)

(1) Voir Note 3 — Comparabilité des comptes.

(2) La variation du chiffre d'affaires est présentée par zone géographique dans la Note 20 - informations sectorielles.

(*) DÉTAILS DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

(en milliers d'euros)	Jun 2015			Jun 2014		
	Total	Produits opérationnels	Charges opérationnelles	Total	Produits opérationnels	Charges opérationnelles
Plus-values (moins-values) sur cessions d'immobilisations	0	299	(299)	0	0	0
Pertes et gains de change	(453)	521	(974)	(75)	590	(665)
Crédit d'impôt recherche	3 787	3 787	0	4 125	4 125	0
Autres	319	338	(19)	276	287	(11)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS	3 653	4 945	(1 292)	4 326	5 002	(676)

(en milliers d'euros)	Décembre 2014		
	Total	Produits opérationnels	Charges opérationnelles
Plus-values (moins-values) sur cessions d'immobilisations	0	4	(4)
Pertes et gains de change	(447)	676	(1 123)
Crédit d'impôt recherche	8 994	8 994	0
Autres	722	769	(47)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS	9 269	10 443	(1 174)

NOTE 22 – RÉSULTAT FINANCIER

(en milliers d'euros)	Jun 2015	Jun 2014	Décembre 2014
Coût net du financement	(351)	(570)	(1 087)
- Charges d'intérêts	(370)	(570)	(1 097)
- Revenus des créances financières	19	0	10
Autres produits financiers (*)	1 282	341	1 987
Autres charges financières (*)	(288)	(208)	(433)
RÉSULTAT FINANCIER	643	(437)	467

(*) DÉTAILS DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

(en milliers d'euros)	Jun 2015			Jun 2014		
	Total	Produits financiers	Charges financières	Total	Produits financiers	Charges financières
Variations des provisions financières	(14)	0	(14)	(13)	0	(13)
Autres ⁽¹⁾	1 008	1 282	(274)	146	341	(195)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	994	1 282	(288)	133	341	(208)

(en milliers d'euros)	Décembre 2014		
	Total	Produits financiers	Charges financières
Variations des provisions financières	(27)	0	(27)
Autres ⁽¹⁾	1 581	1 987	(406)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	1 554	1 987	(433)

(1) Principalement pertes et gains de change relatifs au financement accordé par Blue Solutions à Blue Solutions Canada

NOTE 23 – IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

ANALYSE DE LA CHARGE D'IMPÔT

(en milliers d'euros)	Jun 2015	Jun 2014	Décembre 2014
Impôts courants	0	0	0
Variation nette des impôts différés	0	0	0
Autres impôts	0	0	0
CVAE	(227)	(57)	(188)
TOTAL	(227)	(57)	(188)

Pour les exercices présentés, en vertu d'IAS 12 paragraphe 35, le Groupe a considéré qu'en regard à l'historique récent de pertes fiscales non utilisées, il n'y avait pas lieu de reconnaître d'impôts différés actifs nets au titre du report en avant des pertes fiscales au-delà des différences temporelles passives imposables.

AUTRES INFORMATIONS

NOTE 24 – PARTIES LIÉES

TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Les comptes consolidés incluent des opérations effectuées par le Groupe dans le cadre normal de ses activités avec des sociétés consolidées dans le Groupe Bolloré qui contrôle le Groupe.

Il est à noter que le Groupe a notamment conclu une convention de prestation de services d'assistance avec la société Bolloré SA ayant pour objet des prestations d'assistance, de mise à disposition de personnel et de moyens et de reclassements d'actifs. Les conditions financières de cette convention sont les suivantes :

- s'agissant des prestations d'assistance : le montant de la facturation est déterminé en fonction du coût de fonctionnement de Bolloré SA grâce à une clef de répartition,
- s'agissant de la mise à disposition de personnel et de moyens : la convention prévoit une refacturation à prix coûtant pour les détachements de personnel, au coût de revient pour les équipements, d'une refacturation à l'heure pour les avions,
- s'agissant des opérations de reclassements d'actifs ou de valeur mobilières : elles sont réalisées sur la base de la valeur nette comptable des biens dans les livres de la cédante sauf pour les mutations des valeurs mobilières supérieures à 500 000 euros et les cessions d'actifs supérieurs à 1 500 000 euros qui font l'objet d'un contrat spécifique soumis à la procédure des conventions réglementées.

Par ailleurs, Blue Solutions bénéficie d'une convention de trésorerie avec Bolloré SA qui assure la gestion des besoins et des excédents de trésorerie de Blue Solutions. Les emprunts effectués sont soumis au taux d'intérêt EONIA moyen trimestriel + 1,50 % et les prêts au taux EONIA +0,75%.

(en milliers d'euros)	Jun 2015	Jun 2014
Chiffre d'affaires		
- entités consolidées dans le Groupe Bolloré, sous contrôle commun avec Blue Solutions	62 460	45 782
- entités consolidées par intégration globale ⁽¹⁾ : Blue Solutions et Blue Solutions Canada	25 028	30 039
- entités mises en équivalence ⁽²⁾ : Cirtem	0	0
Achats et charges externes		
- entités consolidées dans le Groupe Bolloré, sous contrôle commun avec Blue Solutions	(3 659)	(3 544)
- entités consolidées par intégration globale ⁽¹⁾ : Blue Solutions et Blue Solutions Canada	(25 229)	(30 272)
- entités mises en équivalence ⁽²⁾ : Cirtem	0	0
Autres produits et charges financiers		
- entités consolidées dans le Groupe Bolloré, sous contrôle commun avec Blue Solutions	0	4
- entités consolidées par intégration globale ⁽¹⁾ : Blue Solutions et Blue Solutions Canada	0	0
- entités mises en équivalence ⁽²⁾ : Cirtem	0	71
(en milliers d'euros)	Jun 2015	Décembre 2014
Créances liées à l'activité (hors intégration fiscale)		
- entités consolidées dans le Groupe Bolloré, sous contrôle commun avec Blue Solutions	15 594	9 568
- entités consolidées par intégration globale ⁽¹⁾ : Blue Solutions et Blue Solutions Canada	3 534	2 442
- entités mises en équivalence ⁽²⁾ : Cirtem	0	0
Provisions pour créances douteuses	0	0
Dettes liées à l'activité (hors intégration fiscale)		
- entités consolidées dans le Groupe Bolloré, sous contrôle commun avec Blue Solutions	2 738	1 569
- entités consolidées par intégration globale ⁽¹⁾ : Blue Solutions et Blue Solutions Canada	3 534	2 441
- entités mises en équivalence ⁽²⁾ : Cirtem	0	0
Comptes courants et conventions de trésorerie actif		
- entités consolidées dans le Groupe Bolloré, sous contrôle commun avec Blue Solutions	8 686	12 562
- entités consolidées par intégration globale ⁽¹⁾ : Blue Solutions et Blue Solutions Canada	38 785	39 532
- entités mises en équivalence ⁽²⁾ : Cirtem	0	0
Comptes courants et conventions de trésorerie passif		
- entités consolidées dans le Groupe Bolloré, sous contrôle commun avec Blue Solutions	0	0
- entités consolidées par intégration globale ⁽¹⁾ : Blue Solutions et Blue Solutions Canada	38 785	39 532
- entités mises en équivalence ⁽²⁾ : Cirtem	0	0

(1) Montants sociaux

(2) Montant social à 100% avant application des taux d'intégration

NOTE 25 – ENGAGEMENTS CONTRACTUELS HORS BILAN

La présente note se lit en complément des informations relatives aux engagements donnés et reçus au 31 décembre 2014, tels que décrits dans la note 29 « Engagements contractuels hors-bilan » de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

En dehors de ces points, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des engagements hors bilan donnés et reçus depuis le 31 décembre 2014.

NOTE 26 – INFORMATIONS SUR LES RISQUES

Cette présente note est une actualisation des informations fournies dans la note 31 de l'annexe aux comptes consolidés incluse dans le document de référence 2014 du Groupe.

PRINCIPAUX RISQUES FINANCIERS CONCERNANT LE GROUPE

Risque de liquidité

Le Groupe Blue Solutions dispose d'une convention de trésorerie avec le Groupe Bolloré qui peut le cas échéant couvrir ses besoins de liquidité, étant entendu que le Conseil d'administration du 30 août 2013 a autorisé Bolloré à s'engager à maintenir le financement du Groupe par le biais de sa convention de trésorerie jusqu'au 30 juin 2016.

Au 30 juin 2015, son endettement financier net s'élève à 23,5 millions d'euros (20,4 millions d'euros au 31 décembre 2014). Il comprend (8,7) millions d'euros au titre de la convention de trésorerie avec Bolloré SA ((12,6) millions d'euros au 31 décembre 2014) et 36,5 millions d'euros au titre de la dette liée à la clause de retour à meilleure fortune vis-à-vis de Bolloré SA (35,0 millions d'euros au 31 décembre 2014).

La société Blue Solutions est engagée à rembourser un montant de 37,5 millions d'euros à Bolloré SA, montant correspondant à la créance abandonnée en 2009, par versement du tiers du résultat courant positif avant impôt de la société, plafonné au montant du résultat comptable, jusqu'à extinction de la dette.

La dette comptabilisée dans les comptes (36,5 millions d'euros au 30 juin 2015) correspond à la valeur présente de l'engagement et est estimée sur la base des prévisions de résultats futurs disponibles aux dates de production des états financiers pour Blue Solutions. Une charge d'intérêt représentative du passage du temps est comptabilisée dans le coût net du financement sur la base d'un taux d'intérêt effectif correspondant au taux de financement moyen du prêteur. Ces intérêts ne donnent toutefois pas lieu à décaissement.

Le Groupe estime que le Groupe Bolloré dispose des liquidités suffisantes pour assurer son financement dans les années à venir. Les risques financiers relatifs au Groupe Bolloré sont présentés dans le document de référence 2014 de ce groupe.

Risque de taux

Au 30 juin 2015, le Groupe fait apparaître un endettement net à taux variable de 23,5 millions d'euros, contre 20,4 millions d'euros au 31 décembre 2014. La convention de trésorerie avec Bolloré SA présente une position active nette de 8,7 millions d'euros au 30 juin 2015 contre 12,6 millions d'euros au 31 décembre 2014. Cette convention de trésorerie porte intérêt au taux EONIA moyen trimestriel +1,50% pour les avances consenties par Bolloré SA et à EONIA trimestriel +0,75% pour les avances consenties à Bolloré SA.

Les charges d'intérêt relatives à la dette liée à la clause de retour à meilleure fortune se sont élevées à (0,4) million d'euros sur la base d'un taux d'intérêt de 2,06% au 30 juin 2015 (respectivement (1,1) million d'euros sur la base d'un taux d'intérêt de 3,10% et (0,5) million d'euros sur la base d'un taux d'intérêt de 3,24% au 31 décembre 2014 et au 30 juin 2014).

La sensibilité de la dette à une variation de taux de +1% est la suivante : l'impact annuel sur les frais financiers serait de (0,2) million d'euros au 30 juin 2015, contre (0,2) million d'euros au 31 décembre 2014.

Le Groupe Blue Solutions n'utilise pas d'instruments financiers dérivés de couverture de taux au 30 juin 2015 et n'en utilisait pas au 31 décembre 2014.

Risque de devise

Le chiffre d'affaires du Groupe lié aux ventes de batteries est réalisé en euros. En conséquence, le chiffre d'affaires sur les périodes présentées a été réalisé à près de 99% en euros. En conséquence, la société considère ne pas être exposée de manière significative au change de par son chiffre d'affaires.

Blue Solutions réalise toutefois certaines opérations en devises : les achats intragroupes de batteries et la majorité des coûts de production du site canadien sont réalisés en dollars canadiens ; certains achats de composants auprès de fournisseurs extérieurs sont réalisés en dollars US. La société considère que les impacts liés aux devises restent toutefois limités dans leur ensemble sur le résultat opérationnel du Groupe et ne font l'objet d'aucune couverture.

Le résultat opérationnel du Groupe n'est pas exposé de façon significative au risque de change. Ainsi, les pertes et gains de change nets totaux liés aux flux opérationnels en devises se sont élevés au 30 juin 2015 pour le Groupe à (453) milliers d'euros, à (447) milliers d'euros au 31 décembre 2014 et à (75) milliers d'euros au 30 juin 2014 ;

En 2015 et 2014, le financement de Blue Solutions Canada est assuré par Blue Solutions en dollars canadiens. Les pertes et gains de change latents résultant de la conversion de ce financement à court terme pour la contrevaletur euros de la devise sont comptabilisés en résultat financier à chaque clôture. Les impacts nets de change financiers totaux se sont élevés respectivement à 984 milliers d'euros, 1 552 milliers d'euros et à 120 milliers d'euros pour les périodes closes au 30 juin 2015, au 31 décembre 2014 et au 30 juin 2014.

Les impacts d'une variation de 1% du dollar canadien sur la conversion des données du Groupe sont les suivants :

(En milliers d'euros)	Au 30/06/2015	Au 31/12/2014	Au 30/06/2014
Chiffre d'affaires	8	13	7
Résultat opérationnel	22	58	74
Résultat financier	402	448	434
Résultat net	424	507	508
Capitaux propres	399	475	477

Risque de crédit et/ou de contrepartie

Blue Solutions estime ne pas être exposé au risque de contrepartie, près de 99% de son chiffre d'affaires étant réalisé avec les sociétés du groupe Bolloré.

Risque sur actions

Blue Solutions ne détient pas de participations autres que celles détenues dans Blue Solutions Canada et Cirtem. Elle estime en conséquence ne pas être sujette au risque de variation du marché des actions.

Risque sur matières premières

Compte tenu de la part que représente chacun des matières premières et composants individuellement dans ses charges opérationnelles, Blue Solutions n'a pas mis en place de mesures de ce risque, ni de mesures de couverture de ce risque.

NOTE 27 – ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Néant.

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 3 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 8 septembre 2015
Gilles Alix

Directeur général

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société BLUE SOLUTIONS, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I. CONCLUSION SUR LES COMPTES

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II. VÉRIFICATION SPÉCIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 31 août 2015

Les Commissaires aux comptes

AEG FINANCES

Membre de Grant Thornton International

CONSTANTIN ASSOCIES

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Jean-François BALOTEAUD

Jean Paul SEGURET