

— 2016 —

# BLUE SOLUTIONS

RAPPORT SEMESTRIEL

## 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

### 1/ RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2016 PUBLIÉS PAR BLUE SOLUTIONS

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2016	1 <sup>er</sup> semestre 2015	Variation (%)
Chiffre d'affaires	66	63	4%
<b>EBITDA</b>	<b>16</b>	<b>12</b>	<b>31%</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>114%</b>
<i>Marge opérationnelle (%)</i>	<i>11,7%</i>	<i>5,7%</i>	
Résultat financier	1	1	
Résultat net	9	4	115%
Résultat net part du Groupe	9	4	
(en millions d'euros)	30 juin 2016	31 décembre 2015	Variation (M€)
Capitaux propres, part du Groupe	147	136	11
Endettement net	16	19	(3)
Gearing (%) <sup>(1)</sup>	11%	14%	

#### Croissance de l'activité et poursuite de l'amélioration de la profitabilité

Le chiffre d'affaires de 66 millions d'euros est en progression de 4 % en données publiées. Cette progression s'explique principalement par la croissance de l'activité Bluecar (1 396 batteries livrées contre 1 171 au premier semestre 2015), portée par le développement de la E-Mehari, la poursuite de la croissance de l'autopartage, et le démarrage du bus 12 mètres. Le dynamisme de ces activités absorbe le repli du stationnaire où de nombreux projets sont actuellement en cours d'étude. Au total, 1 464 batteries ont été livrées par Blue Solutions au cours du premier semestre 2016 contre 1 531 au premier semestre 2015.

L'EBITDA ressort à 16 millions d'euros en progression de 31 % par rapport au premier semestre 2015.

Le résultat opérationnel est multiplié par deux, à 8 millions d'euros par rapport au premier semestre 2015 grâce à la hausse des ventes de packs de batteries à Bluecar et à la poursuite de la diminution des coûts de fabrication.

Le résultat net consolidé s'établit à 9 millions d'euros, contre 4 millions d'euros au premier semestre 2015 sous l'effet de la croissance soutenue du résultat opérationnel et d'un résultat financier positif.

Au 30 juin 2016, les capitaux propres s'élèvent à 147 millions d'euros (136 millions d'euros au 31 décembre 2015), pour un endettement net qui continue de se réduire et ressort à 16 millions d'euros (19 millions d'euros au 31 décembre 2015). Le ratio d'endettement net sur fonds propres s'établit à 11 % contre 14 % au 31 décembre 2015.

#### Perspectives

À fin 2017, 7 projets d'autopartage devraient, comme prévu, être réalisés.

Blue Solutions examinera en 2017 l'opportunité d'exercer les options portant sur le périmètre Blue Applications <sup>(2)</sup>. Toutefois, à ce stade, Blue Solutions privilégie les investissements visant à accroître les performances de la batterie.

L'amélioration de la qualité des batteries, tant sur le plan de la cyclabilité (durée de vie) que celui de la densité (plus de kWh contenus), ainsi que le démarrage plus lent de certains projets (bus et stationnaire) conduisent Blue Solutions à prévoir une montée en puissance de ses ventes plus progressive avant d'atteindre l'objectif de 5 000 à 6 000 batteries en 2019.

(1) Gearing = Ratio d'endettement net / Fonds Propres

(2) Bluecar-Bluecarsharing-Autolib', Bluebus, Bluetram, Blueboat, Bluestorage, IER, Polyconseil

## 2/ ACTIVITÉS

Les activités décrites ci-dessous, sur lesquelles Blue Solutions dispose d'options d'achats, sont développées par le Groupe Bolloré et représentent de forts débouchés pour les batteries de Blue Solutions.

### BLUE APPLICATIONS - MOBILITÉ

#### Autopartage <sup>(1)</sup>

- le parc est de 4 700 véhicules électriques dont 3 990 Autolib' ;
- 1 400 stations dont équipées de ~7 500 bornes de charge | dont 1 100 stations et 6 100 bornes pour Autolib' ;
- le nombre d'abonnés annuels premium actifs est de 113 400 (contre 84 800 au premier semestre 2015, soit +34 %) ;
- le nombre de locations a atteint 3,06 millions au premier semestre 2016 en progression de 27 % par rapport au premier semestre 2015 ;
- le 18 mars 2016, le service d'autopartage à Turin a été inauguré ;
- le Groupe a obtenu le 30 juin 2016 le projet d'autopartage à Singapour.

#### Bluebus

- la première ligne de bus a été lancée en mai 2016, la ligne 341, standard 100 % électrique de la RATP. D'ici fin 2016, cette ligne se composera de 23 Bluebus de 12 mètres ;
- le développement de la production et des ventes de Bluebus de 6 mètres et 12 mètres se poursuit : 12 bus au premier semestre 2016 (Chamonix, Brive, le Puy en Velay, ...).

#### E-Mehari

- le Groupe et PSA-Peugeot-Citroën ont signé un partenariat pour développer et commercialiser la E-Mehari. Plus de 600 E-Mehari ont été vendues à PSA au cours du premier semestre 2016.

### BLUE APPLICATIONS - STATIONNAIRE, IER, POLYCONSEIL

**Stationnaire** : de nombreux dossiers sont en cours d'étude afin de coupler du stockage à la production d'électricité solaire (Afrique, DOM-TOM, ...).

**IER** est un acteur majeur dans le développement et la commercialisation d'infrastructures de charge intelligente et communicantes (réalisation des bornes pour Autolib', Bluely, Bluecub, BlueIndy et BluePointLondon) et de systèmes de géolocalisation et de supervision à distance des véhicules. Le premier semestre 2016 a enregistré :

- une progression sensible des ventes d'imprimantes et bornes à destination des secteurs aériens (aéroports, compagnies aériennes) et des administrations et services publics ;
- une croissance soutenue de l'activité de Automatics Systems dans le domaine du contrôle d'accès qui équipe les métros, gares, autoroutes ou sièges sociaux avec d'importants marchés signés avec la SNCF et Aéroport de Paris.

**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.

(1) Autolib' Paris, Bluely Lyon, Bluecub Bordeaux, BlueIndy à Indianapolis démarré le 25 septembre 2015.

## Données financières Blue Applications

(en milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2016	1 <sup>er</sup> semestre 2015
Bluecarsharing, Bluecar, Autolib' et autres sociétés d'auto-partage <sup>(1)</sup>		
- Chiffre d'affaires	40 143 <sup>(2)</sup>	20 598 <sup>(2)</sup>
- Résultat opérationnel	(61 856)	(41 903)
Bluebus <sup>(1)</sup>		
- Chiffre d'affaires	5 359 <sup>(3)</sup>	7 415 <sup>(3)</sup>
- Résultat opérationnel	(14 346)	(6 734)
Blueboat <sup>(4)</sup>		
- Chiffre d'affaires	0	0
- Résultat d'exploitation	(380)	(155)
Bluetram <sup>(4)</sup>		
- Chiffre d'affaires	335	0
- Résultat d'exploitation	(3 274)	(995)
Bluestorage <sup>(1)</sup>		
- Chiffre d'affaires	1206 <sup>(5)</sup>	16
- Résultat opérationnel	(1 046)	(6 543)
IER <sup>(6)</sup>		
- Chiffre d'affaires	76 814 <sup>(7)</sup>	70 185 <sup>(7)</sup>
- Résultat opérationnel	(1 828)	(1 739)
Polyconseil <sup>(4)</sup>		
- Chiffre d'affaires	13 381 <sup>(8)</sup>	11 185 <sup>(8)</sup>
- Résultat d'exploitation	2 957	2 237

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

(2) Dont 851 milliers d'euros au 30 juin 2016 et 1 598 milliers d'euros au 30 juin 2015 réalisés avec d'autres entités composant Blue Solutions ou Blue Applications.

(3) Au 30 juin 2016, 391 milliers d'euros sont réalisés avec des entités composant Blue Solutions ou Blue Applications. Au 30 juin 2015, 3 665 milliers d'euros étaient réalisés avec des entités composant Blue Solutions et Blue Applications.

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

(5) Dont 1 122 milliers d'euros au 30 juin 2016 réalisés avec d'autres entités composant Blue Solutions et Blue Applications.

(6) Données issues des comptes consolidés en normes IFRS (non auditées).

(7) Dont 17 327 milliers d'euros au 30 juin 2016 et 15 899 milliers d'euros au 30 juin 2015 réalisés avec d'autres entités de Blue Applications et 361 milliers d'euros au 30 juin 2016 et 310 milliers d'euros au 30 juin 2015 réalisés avec Blue Solutions.

(8) Dont 8 953 milliers d'euros au 30 juin 2016 et 8 324 milliers d'euros au 30 juin 2015 réalisés avec d'autres entités de Blue Solutions et Blue Applications.

## 3/ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE ET PERSPECTIVES

Il n'y a pas d'évènement significatif postérieur à la clôture comme indiqué dans la note 26 des comptes consolidés résumés semestriels.

## 4/PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

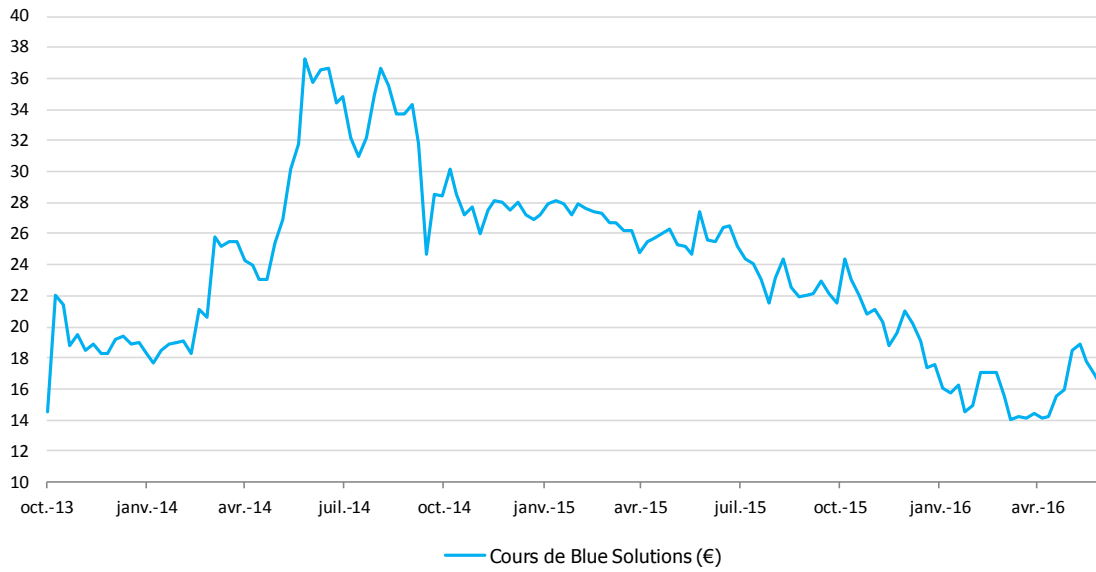
Les principaux risques financiers auxquels le Groupe pourrait être confronté au cours du second semestre 2016 sont exposés dans la note 25 en annexe des comptes consolidés résumés semestriels.

## 5/PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

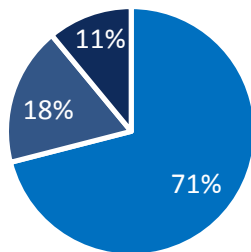
La mise à jour des principales transactions avec les parties liées sont détaillées dans la note 23 des comptes consolidés résumés semestriels.

## 6/ÉVOLUTION DU COURS DE L'ACTION DEPUIS L'INTRODUCTION EN BOURSE

Capitalisation boursière au 30 juin 2016 : 478,7 millions d'euros.  
Cours au 30 juin : 16,60 euros.



## 7/ACTIONNARIAT BLUE SOLUTIONS



■ Bolloré ■ Bolloré Participations ■ Public

## Comptes consolidés résumés semestriels

---

Bilan consolidé		8
Compte de résultat consolidé		9
État du résultat global consolidé		10
Variation de la trésorerie consolidée		11
Variation des capitaux propres consolidés		12
Principes comptables	<a href="#">note 1</a>	13
Principales variations de périmètre	<a href="#">note 2</a>	14
Notes sur le bilan	<a href="#">notes 3 à 18</a>	15
Notes sur le compte de résultat	<a href="#">notes 19 à 22</a>	20
Autres informations	<a href="#">notes 23 à 26</a>	23

**BILAN CONSOLIDÉ****ACTIF**

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2016	31/12/2015
<i>Goodwill</i>	3	584	556
Immobilisations incorporelles	4 - 19	4 424	4 536
Immobilisations corporelles	5 - 19	104 356	101 489
Titres mis en équivalence	6	1 573	1 572
Autres actifs financiers non courants		106	104
Impôts différés	22	0	0
Autres actifs non courants	7	20 641	24 747
<b>Actifs non courants</b>		<b>131 684</b>	<b>133 004</b>
Stocks et en-cours	8	25 398	22 682
Clients et autres débiteurs	9	34 255	22 726
Impôts courants		0	0
Autres actifs courants	10	889	603
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11	18 129	16 860
<b>Actifs courants</b>		<b>78 671</b>	<b>62 871</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>210 355</b>	<b>195 875</b>

**PASSIF**

Capital		144 192	144 192
Primes liées au capital		0	0
Réserves consolidées		3 001	(8 491)
<b>Capitaux propres, part du Groupe</b>		<b>147 193</b>	<b>135 701</b>
Intérêts minoritaires		0	0
<b>Capitaux propres</b>	12	<b>147 193</b>	<b>135 701</b>
Dettes financières non courantes	15	33 908	35 036
Provisions pour avantages au personnel	13	2 223	1 986
Impôts différés	22	0	0
Autres passifs non courants	16	456	632
<b>Passifs non courants</b>		<b>36 587</b>	<b>37 654</b>
Dettes financières courantes	15	1	895
Provisions courantes	13	451	464
Fournisseurs et autres créiteurs	17	25 315	20 455
Impôts courants		284	290
Autres passifs courants	18	524	416
<b>Passifs courants</b>		<b>26 575</b>	<b>22 520</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>210 355</b>	<b>195 875</b>



## ÉTAT DU COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Notes	Juin 2016	Juin 2015	Décembre 2015
<b>Chiffre d'affaires</b>	19 - 20	<b>65 686</b>	<b>63 306</b>	<b>121 860</b>
Achats et charges externes	20	(37 849)	(40 718)	(81 313)
Frais de personnel	20	(15 731)	(13 948)	(27 024)
Amortissements et provisions	20	(8 414)	(8 704)	(18 314)
Autres produits opérationnels	20	4 594	4 945	10 140
Autres charges opérationnelles	20	(597)	(1 292)	(2 134)
<b>Résultat opérationnel</b>	19 - 20	<b>7 689</b>	<b>3 589</b>	<b>3 215</b>
Coût net du financement	21	(309)	(351)	(637)
Autres produits financiers	21	2 175	1 282	828
Autres charges financières	21	(437)	(288)	(3 128)
<b>Résultat financier</b>	21	<b>1 429</b>	<b>643</b>	<b>(2 937)</b>
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	6	54	133	230
Impôts sur les résultats	22	(284)	(227)	(488)
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>8 888</b>	<b>4 138</b>	<b>20</b>
Résultat net consolidé, part du Groupe		8 888	4 138	20
Intérêts minoritaires		0	0	0

## RÉSULTAT PAR ACTION

12

(en euros)	Juin 2016	Juin 2015	Décembre 2015
<b>Résultat net part du Groupe</b>			
- de base	0,31	0,14	0,00
- dilué	0,31	0,14	0,00

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Jun 2016	Jun 2015	Décembre 2015
<b>Résultat net consolidé de la période</b>	<b>8 888</b>	<b>4 138</b>	<b>20</b>
Variation des réserves de conversion des entités contrôlées	(279)	(40)	366
<b>Total des variations des éléments recyclables en résultat net ultérieurement</b>	<b>(279)</b>	<b>(40)</b>	<b>366</b>
Pertes et gains actuariels comptabilisés en capitaux propres	(141)	(196)	32
<b>Total des variations des éléments non recyclables en résultat net ultérieurement</b>	<b>(141)</b>	<b>(196)</b>	<b>32</b>
<b>RÉSULTAT GLOBAL</b>	<b>8 468</b>	<b>3 902</b>	<b>418</b>
Dont :			
- part du Groupe	8 468	3 902	418
- part des minoritaires	0	0	0
<i>dont impôt :</i>			
- sur pertes et gains actuariels	0	0	0

## VARIATION DE LA TRÉSORERIE CONSOLIDÉE

(en milliers d'euros)	Juin 2016	Juin 2015	Décembre 2015
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>			
Résultat net part du Groupe	8 888	4 137	20
Part des intérêts minoritaires	0	0	0
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>8 888</b>	<b>4 137</b>	<b>20</b>
Charges et produits sans effet sur la trésorerie :			
- élimination des amortissements et provisions	8 295	8 498	17 682
- autres produits et charges sans incidence de trésorerie ou non liés à l'activité	(1 088)	(203)	3 949
- élimination des plus ou moins-values de cession	0	0	0
Autres retraitements :			
- coût net du financement	309	351	637
- charges d'impôts	284	226	488
Dividendes reçus :			
- dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	54	0	0
Impôts décaissés	(290)	(14)	(198)
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement :	(5 999)	(8 697)	(4 290)
- dont stocks et en-cours	(2 365)	(4 038)	(2 602)
- dont dettes	3 994	6 210	2 346
- dont créances	(7 628)	(10 869)	(4 034)
<b>Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>	<b>10 453</b>	<b>4 299</b>	<b>18 288</b>
<b>Flux d'investissement</b>			
Décaissements liés à des acquisitions <sup>(1)</sup> :			
- immobilisations corporelles	(9 053)	(6 169)	(15 383)
- immobilisations incorporelles	(100)	(58)	(898)
- titres et autres immobilisations financières	(3)	(13)	(100)
Encaissements liés à des cessions :			
- immobilisations corporelles	0	299	317
- autres immobilisations financières	0	0	1
Incidence des variations de périmètre sur la trésorerie	0	0	0
<b>Flux nets de trésorerie sur investissements</b>	<b>(9 156)</b>	<b>(5 941)</b>	<b>(16 063)</b>
<b>Flux de financement</b>			
Décaissements :			
- dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	0	0
Encaissements :			
- subventions d'investissements	0	0	0
Intérêts nets décaissés	25	19	59
<b>Flux nets de trésorerie sur opérations de financement</b>	<b>25</b>	<b>19</b>	<b>59</b>
Incidence des variations de cours des devises	47	13	(78)
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>1 369</b>	<b>(1 610)</b>	<b>2 206</b>
Trésorerie à l'ouverture <sup>(2)</sup>	16 759	14 553	14 553
Trésorerie à la clôture <sup>(2)</sup>	18 128	12 943	16 759

(1) Les flux d'investissement sur 2015 et 2014 sont principalement composés des investissements de capacités destinés à soutenir le développement des usines en Bretagne et au Canada.

(2) Voir Note 11 — 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
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2014</b>	<b>28 838 316</b>	<b>144 192</b>	<b>544</b>	<b>(428)</b>	<b>(10 387)</b>	<b>133 921</b>	<b>0</b>	<b>133 921</b>
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(349)</b>	<b>(349)</b>	<b>0</b>	<b>(349)</b>
Augmentation de capital						0	0	0
Dividendes distribués						0	0	0
Opérations sur titres auto-détenus						0	0	0
Paiements fondés sur des actions <sup>(1)</sup>					768	768	0	768
Variations de périmètre						0	0	0
Autres variations <sup>(2)</sup>					(1 117)	(1 117)	0	(1 117)
<b>Eléments du résultat global</b>			<b>(40)</b>	<b>(196)</b>	<b>4 138</b>	<b>3 902</b>	<b>0</b>	<b>3 902</b>
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)
<b>Capitaux propres au 30 juin 2015 <sup>(3)</sup></b>	<b>28 838 316</b>	<b>144 192</b>	<b>504</b>	<b>(624)</b>	<b>(6 598)</b>	<b>137 474</b>	<b>0</b>	<b>137 474</b>
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2014</b>	<b>28 838 316</b>	<b>144 192</b>	<b>544</b>	<b>(428)</b>	<b>(10 387)</b>	<b>133 921</b>	<b>0</b>	<b>133 921</b>
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 362</b>	<b>1 362</b>	<b>0</b>	<b>1 362</b>
Augmentation de capital						0	0	0
Dividendes distribués						0	0	0
Paiements fondés sur des actions <sup>(1)</sup>					1 532	1 532	0	1 532
Variations de périmètre						0	0	0
Autres variations <sup>(2)</sup>					(170)	(170)	0	(170)
<b>Eléments du résultat global</b>			<b>366</b>	<b>32</b>	<b>20</b>	<b>418</b>	<b>0</b>	<b>418</b>
Résultat de l'exercice					20	20	0	20
Variation des éléments recyclables en résultat								
- Variation des réserves de conversion des entités contrôlées			366			366	0	366
- 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				32		32	0	32
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2015</b>	<b>28 838 316</b>	<b>144 192</b>	<b>910</b>	<b>(396)</b>	<b>(9 005)</b>	<b>135 701</b>	<b>0</b>	<b>135 701</b>
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 024</b>	<b>3 024</b>	<b>0</b>	<b>3 024</b>
Augmentation de capital						0	0	0
Dividendes distribués						0	0	0
Paiements fondés sur des actions <sup>(1)</sup>					768	768	0	768
Variations de périmètre						0	0	0
Autres variations <sup>(2)</sup>					2 256	2 256	0	2 256
<b>Eléments du résultat global</b>			<b>(279)</b>	<b>(141)</b>	<b>8 888</b>	<b>8 468</b>	<b>0</b>	<b>8 468</b>
Résultat de la période					8 888	8 888	0	8 888
Variation des éléments recyclables en résultat								
- Variation des réserves de conversion des entités contrôlées			(279)			(279)	0	(279)
- 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				(141)		(141)	0	(141)
<b>CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2016</b>	<b>28 838 316</b>	<b>144 192</b>	<b>631</b>	<b>(537)</b>	<b>2 907</b>	<b>147 193</b>	<b>0</b>	<b>147 193</b>

(1) Paiement fondé sur des actions Blue Solutions SA (voir note 14 — Transactions dont le paiement est fondé sur des actions).

(2) Voir note 15 — Endettement financier.

## ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

### NOTE 1 - PRINCIPES COMPTABLES

#### A – FAITS MARQUANTS

##### Résultats du premier semestre 2016

Le chiffre d'affaires de 65,7 millions d'euros est en progression de 4 % en données publiées. Cette progression s'explique principalement par la croissance de l'activité Bluecar (1 396 batteries livrées contre 1 171 au premier semestre 2015), portée par le développement de la E-Mehari, la poursuite de la croissance de l'autopartage, et le démarrage du bus 12 mètres. Le dynamisme de ces activités absorbe le repli du stationnaire où de nombreux projets sont actuellement en cours d'étude.

Au total, 1 464 batteries ont été livrées par Blue Solutions au cours du premier semestre 2016 contre 1 531 au premier semestre 2015.

#### 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 2015 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 2015 ; 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<sup>er</sup> janvier 2016 ;
- 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 2015.

##### B.2 – Évolutions normatives

#### 1. Normes IFRS, interprétations IFRIC ou amendements appliqués par le Groupe à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates d'adoption par l'Union européenne	Dates d'application : 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
Amendements à IFRS 11 – Partenariats : Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans une entreprise commune (« joint operations »)	25/11/2015	01/01/2016
Amendements à IAS 16 et IAS 38 – Clarification sur les modes d'amortissement acceptables	03/12/2015	01/01/2016
Améliorations des IFRS cycle 2012 – 2014	16/12/2015	01/01/2016
Amendements à IAS 1 « Présentation des états financiers » dans le cadre de l'initiative « Informations à fournir »	19/12/2015	01/01/2016
Amendements IAS 27 : méthode de la mise en équivalence dans les comptes individuels	23/12/2015	01/01/2016

L'application de ces textes n'a pas eu d'incidence sur les états financiers du Groupe.

#### 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 2016 ; elles ne sont pas appliquées par le Groupe à cette date.

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates de publication par l'IASB	Dates d'application selon l'IASB : exercices ouverts à compter du
IFRS 15 – Comptabilisation des produits provenant de contrats avec des clients	28/05/2014 et 11/09/2015	01/01/2018
IFRS 9 – Instruments financiers	24/07/2014	01/01/2018
IFRS 16 – Locations	13/01/2016	01/01/2019
Amendements à IAS 12 – Impôt sur le résultat : Comptabilisation d'actif d'impôt différé au titre des pertes latentes	19/01/2016	01/01/2017
Amendements à IAS 7 – État des flux de trésorerie	29/01/2016	01/01/2017
Clarification IFRS 15 – Comptabilisation des produits provenant de contrats avec des clients	12/04/2016	01/01/2018

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 1<sup>er</sup> septembre 2016.

## NOTE 2 – PRINCIPALES VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE

### EXERCICE 2016

Néant.

### EXERCICE 2015

Néant.

## NOTES SUR LE BILAN

### NOTE 3 – GOODWILL

#### ÉVOLUTION DES GOODWILL

(en milliers d'euros)	
<b>Au 31 décembre 2015</b>	<b>556</b>
Variation de change	28
<b>AU 30 JUIN 2016</b>	<b>584</b>

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 2016, aucun test de dépréciation n'a été effectué à cette date.

### NOTE 4 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2016			Au 31/12/2015		
	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette
Droits d'exploitation, brevets, frais de développement	8 713	(4 398)	4 315	8 301	(3 821)	4 480
Autres	178	(69)	109	121	(65)	56
<b>TOTAL</b>	<b>8 891</b>	<b>(4 467)</b>	<b>4 424</b>	<b>8 422</b>	<b>(3 886)</b>	<b>4 536</b>

#### ÉVOLUTION DE LA POSITION NETTE AU PREMIER SEMESTRE 2016

Valeurs nettes (en milliers d'euros)	Au 31/12/2015	Acquisitions brutes	Cessions VNC	Dotations nettes	Variations de périmètre	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2016
Droits d'exploitation, brevets, frais de développement	4 480	17	0	(418)	0	210	26	4 315
Autres	56	83	0	(4)	0	0	(26)	109
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>4 536</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>(422)</b>	<b>0</b>	<b>210</b>	<b>0</b>	<b>4 424</b>

### NOTE 5 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2016			Au 31/12/2015		
	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette
Terrains et agencements	4 515	(803)	3 712	4 466	(723)	3 743
Constructions et aménagements	62 666	(24 321)	38 345	62 031	(22 190)	39 841
Installations techniques, matériels	99 506	(61 891)	37 615	97 106	(55 145)	41 961
Autres	28 124	(3 440)	24 684	19 109	(3 165)	15 944
<b>TOTAL</b>	<b>194 811</b>	<b>(90 455)</b>	<b>104 356</b>	<b>182 712</b>	<b>(81 223)</b>	<b>101 489</b>

#### ÉVOLUTION DE LA POSITION NETTE AU PREMIER SEMESTRE 2016

Valeurs nettes (en milliers d'euros)	Au 31/12/2015	Acquisitions brutes	Cessions VNC	Dotations nettes	Variations de périmètre	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2016
Terrains et agencements	3 743	0	0	(80)	0	49	0	3 712
Constructions et aménagements	39 841	14	0	(1 895)	0	374	11	38 345
Installations techniques, matériels	41 961	69	0	(5 811)	0	482	914	37 615
Autres <sup>(1)</sup>	15 944	9 809	0	(207)	0	63	(925)	24 684
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>101 489</b>	<b>9 892</b>	<b>0</b>	<b>(7 993)</b>	<b>0</b>	<b>968</b>	<b>0</b>	<b>104 356</b>

(1) Dont immobilisations en cours

Les investissements sont détaillés par zone géographique dans la note 19 – Informations sectorielles.

NOTE 6 – TITRES MIS EN ÉQUIVALENCE

(en milliers d'euros)

<b>Au 31 décembre 2015</b>	<b>1 572</b>
Quote-part de résultat	54
Autres mouvements <sup>(1)</sup>	(53)
<b>AU 30 JUIN 2016</b>	<b>1 573</b>

(1) Les autres mouvements correspondent aux dividendes versés par Cirtem à Blue Solutions

VALEUR CONSOLIDÉE DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2016		Au 31/12/2015	
	Quote part de Résultat	Valeur de mise en équivalence	Quote part de Résultat	Valeur de mise en équivalence
Cirtem <sup>(1)</sup>	54	1 573	230	1 572
<b>TOTAL</b>	<b>54</b>	<b>1 573</b>	<b>230</b>	<b>1 572</b>

(1) La société est détenue à 33,74% par Blue Solutions SA au 30 juin 2016 et au 31 décembre 2015.

NOTE 7 – AUTRES ACTIFS NON COURANTS

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2016			Au 31/12/2015		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Crédits d'impôt recherche et compétitivité	20 641	0	20 641	24 747	0	24 747
<b>TOTAL</b>	<b>20 641</b>	<b>0</b>	<b>20 641</b>	<b>24 747</b>	<b>0</b>	<b>24 747</b>

Comprend les créances de crédit d'impôt recherche de Blue Solutions au titre des exercices 2014, 2015 et 2016 dont Blue Solutions s'attend à recouvrer 8,7 millions d'euros en 2018, 7,6 millions d'euros en 2019 et 3,6 millions d'euros en 2020 au plus tard.

NOTE 8 – STOCKS ET EN-COURS

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2016			Au 31/12/2015		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Matières premières, fournitures et autres	12 930	(500)	12 430	14 963	(543)	14 420
Produits en-cours, intermédiaires et finis	10 321	0	10 321	6 033	0	6 033
Marchandises	2 647	0	2 647	2 229	0	2 229
<b>TOTAL</b>	<b>25 898</b>	<b>(500)</b>	<b>25 398</b>	<b>23 225</b>	<b>(543)</b>	<b>22 682</b>

NOTE 9 – CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2016			Au 31/12/2015		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Clients et comptes rattachés	14 962	0	14 962	12 343	0	12 343
Créances sociales et fiscales d'exploitation <sup>(1)</sup>	18 894	0	18 894	10 303	0	10 303
Autres créances d'exploitation	399	0	399	80	0	80
<b>TOTAL</b>	<b>34 255</b>	<b>0</b>	<b>34 255</b>	<b>22 726</b>	<b>0</b>	<b>22 726</b>

(1) dont 15,8 millions d'euros au 30 juin 2016 relatifs aux créances de crédit d'impôt recherche de Blue Solutions de 2012 et de 2013 recouvrables dans les douze mois à venir (8,0 millions au 31 décembre 2015).

NOTE 10 – AUTRES ACTIFS COURANTS

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2016			Au 31/12/2015		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Charges constatées d'avance	889	0	889	603	0	603
<b>TOTAL</b>	<b>889</b>	<b>0</b>	<b>889</b>	<b>603</b>	<b>0</b>	<b>603</b>



NOTE 11 – TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2016			Au 31/12/2015		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Disponibilités	9 637	0	9 637	1 623	0	1 623
Conventions de trésorerie - actif <sup>(1)</sup>	8 492	0	8 492	15 237	0	15 237
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>18 129</b>	<b>0</b>	<b>18 129</b>	<b>16 860</b>	<b>0</b>	<b>16 860</b>
Concours bancaires courants	(1)	0	(1)	(101)	0	(101)
<b>TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>18 128</b>	<b>0</b>	<b>18 128</b>	<b>16 759</b>	<b>0</b>	<b>16 759</b>

(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 2015).

NOTE 12 – CAPITAUX PROPRES

Au 30 juin 2016, 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 l'exercice clos le 30 juin 2016, 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 29 055 447 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 2016	Juin 2015	Décembre 2015
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - de base	8 888	4 137	20
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - dilué	8 888	4 137	20
Nombre de titres émis	28 838 316	28 838 316	28 838 316
<b>Nombre de titres en circulation</b>	<b>28 838 316</b>	<b>28 838 316</b>	<b>28 838 316</b>
Actions gratuites	367 500	370 000	368 500
<b>Nombre de titres émis et potentiels</b>	<b>29 205 816</b>	<b>29 208 316</b>	<b>29 206 816</b>
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 <sup>(1)</sup>	217 131	215 028	235 970
<b>Nombre moyen pondéré de titres en circulation et potentiels - après dilution</b>	<b>29 055 447</b>	<b>29 053 344</b>	<b>29 074 286</b>

NOTE 13 – PROVISIONS

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2016			Au 31/12/2015		
	dont courant	dont non courant		dont courant	dont non courant	
Provisions pour garantie	451	451	0	464	464	0
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>451</b>	<b>451</b>	<b>0</b>	<b>464</b>	<b>464</b>	<b>0</b>
Engagements envers le personnel	2 223	0	2 223	1 986	0	1 986
<b>PROVISIONS</b>	<b>2 674</b>	<b>451</b>	<b>2 223</b>	<b>2 450</b>	<b>464</b>	<b>1 986</b>

(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 31/12/2015	Augmentations	Diminutions		Variations de périmètre	Autres mouvements	Variations de change	Au 30/06/2016
			avec utilisation	sans utilisation				
Provisions pour garantie	464	0	(13)	0	0	0	0	451
Engagements envers le personnel	1 986	104	(8)	0	0	141	0	2 223
<b>TOTAL</b>	<b>2 450</b>	<b>104</b>	<b>(21)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>141</b>	<b>0</b>	<b>2 674</b>

(1) Les engagements envers le personnel ont été mis à jour au 30 juin 2016 par extrapolation des calculs au 31 décembre 2015. Les données démographiques du 31 décembre 2015 ont été mises à jour des départs en retraite prévus sur 2016. 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 141 milliers d'euros au 30 juin 2016.

**NOTE 14 – 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 2015 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 2016 et à (768) milliers d'euros au 30 juin 2015.

**NOTE 15 – ENDETTEMENT FINANCIER**
**ENDETTEMENT FINANCIER NET**

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2016			Au 31/12/2015		
	dont courant	dont non courant		dont courant	dont non courant	
Emprunts auprès des établissements de crédit	0	0	0	0	0	0
Autres emprunts et dettes assimilées <sup>(1)</sup>	33 909	1	33 908	35 931	895	35 036
<b>ENDETTEMENT FINANCIER BRUT</b>	<b>33 909</b>	<b>1</b>	<b>33 908</b>	<b>35 931</b>	<b>895</b>	<b>35 036</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie <sup>(2)</sup>	(18 129)	(18 129)	0	(16 860)	(16 860)	0
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>15 780</b>	<b>(18 128)</b>	<b>33 908</b>	<b>19 071</b>	<b>(15 965)</b>	<b>35 036</b>

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

(2) Dont, au 30 juin 2016, 9,6 million d'euros de disponibilités et 8,5 millions d'euros au titre de la convention de trésorerie active envers Bolloré SA. Voir Note 11 - 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 30/06/2016*	Au 31/12/2015*
Valeur	33 909	35 931

\*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 33,9 millions d'euros au 30 juin 2016 contre 35,8 millions d'euros au 31 décembre 2015 :

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 ((0,3) million d'euros au 30 juin 2016 contre (0,7) million d'euros au 31 décembre 2015) 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 2,3 millions d'euros au 30 juin 2016 et (0,2) million d'euros au 31 décembre 2015.

NOTE 16 – AUTRES PASSIFS NON COURANTS

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2015	Variations de périmètre	Variations nettes	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2016
Autres passifs non courants <sup>(1)</sup>	632	0	0	26	(202)	456
<b>TOTAL</b>	<b>632</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26</b>	<b>(202)</b>	<b>456</b>

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

NOTE 17 – FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2015	Variations de périmètre	Variations nettes	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2016
Dettes fournisseurs	11 617	0	(342)	150	0	11 425
Dettes sociales et fiscales d'exploitation	5 394	0	3 683	39	0	9 116
Autres dettes d'exploitation	3 444	0	1 400	(70)	0	4 774
<b>TOTAL</b>	<b>20 455</b>	<b>0</b>	<b>4 741</b>	<b>119</b>	<b>0</b>	<b>25 315</b>

NOTE 18 – AUTRES PASSIFS COURANTS

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2015	Variations de périmètre	Variations nettes	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2016
Produits constatés d'avance	98	0	92	0	0	190
Autres dettes courantes <sup>(1)</sup>	318	0	(202)	16	202	334
<b>TOTAL</b>	<b>416</b>	<b>0</b>	<b>(110)</b>	<b>16</b>	<b>202</b>	<b>524</b>

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

## NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

### NOTE 19 – INFORMATIONS SECTORIELLES

Le Groupe opère dans la production et la vente de batteries et plus marginalement de supercapacités 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 2016	Jun 2015	Décembre 2015
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES <sup>(1)</sup></b>	<b>65 686</b>	<b>63 306</b>	<b>121 860</b>
- dont Bluecar	57 693	47 294	91 218
- dont Bluebus	5 601	2 409	8 053
- dont Bluestorage	1 205	11 304	19 218
- dont Bluetram	292	672	396

(1) Chiffre d'affaires total avec des entités contrôlées du Groupe Bolloré, voir note 23 – Parties liées.

#### INFORMATIONS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

(en milliers d'euros)	France et DOM-TOM	Amériques	Total
<b>En Juin 2016</b>			
Chiffre d'affaires	64 758	928	65 686
Immobilisations incorporelles	202	4 222	4 424
Immobilisations corporelles	85 140	19 216	104 356
Investissements corporels et incorporels	9 334	658	9 992

(en milliers d'euros)	France et DOM-TOM	Amériques	Total
<b>En Juin 2015</b>			
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
<b>En Décembre 2015</b>			
Chiffre d'affaires	120 317	1 543	121 860
Immobilisations incorporelles	181	4 355	4 536
Immobilisations corporelles	81 085	20 404	101 489
Investissements corporels et incorporels	15 433	1 749	17 182

## NOTE 20 – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

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

(en milliers d'euros)	Jun 2016	Jun 2015	Décembre 2015
Chiffre d'affaires <sup>(1)</sup>	65 686	63 306	121 860
- <i>Ventes de biens</i>	59 252	58 375	112 084
- <i>Prestations de services</i>	4 096	2 824	5 767
- <i>Produits des activités annexes</i>	2 338	2 107	4 009
Achats et charges externes :	(37 849)	(40 718)	(81 313)
- <i>Achats et charges externes</i>	(37 577)	(40 525)	(80 828)
- <i>Locations et charges locatives</i>	(272)	(193)	(485)
Frais de personnel	(15 731)	(13 948)	(27 024)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(8 414)	(8 704)	(18 314)
Autres produits opérationnels <sup>(*)</sup>	4 594	4 945	10 140
Autres charges opérationnelles <sup>(*)</sup>	(597)	(1 292)	(2 134)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>7 689</b>	<b>3 589</b>	<b>3 215</b>

(1) La variation du chiffre d'affaires est présentée par zone géographique dans la Note 19 - informations sectorielles.

## (\*) DÉTAILS DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

(en milliers d'euros)	Jun 2016			Jun 2015		
	Total	Produits opérationnels	Charges opérationnelles	Total	Produits opérationnels	Charges opérationnelles
Plus-values (moins-values) sur cessions d'immobilisations	0	0	0	0	299	(299)
Pertes et gains de change	(65)	500	(565)	(453)	521	(974)
Crédit d'impôt recherche	3 637	3 637	0	3 787	3 787	0
Autres	425	457	(32)	319	338	(19)
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS</b>	<b>3 997</b>	<b>4 594</b>	<b>(597)</b>	<b>3 653</b>	<b>4 945</b>	<b>(1 292)</b>

(en milliers d'euros)	Décembre 2015		
	Total	Produits opérationnels	Charges opérationnelles
Plus-values (moins-values) sur cessions d'immobilisations	0	317	(317)
Pertes et gains de change	(591)	890	(1 481)
Crédit d'impôt recherche	8 091	8 091	0
Autres	506	842	(336)
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS</b>	<b>8 006</b>	<b>10 140</b>	<b>(2 134)</b>

## NOTE 21 – RÉSULTAT FINANCIER

(en milliers d'euros)	Jun 2016	Jun 2015	Décembre 2015
Coût net du financement	(309)	(351)	(637)
- <i>Charges d'intérêts</i>	(334)	(370)	(696)
- <i>Revenus des créances financières</i>	25	19	59
Autres produits financiers <sup>(*)</sup>	2 175	1 282	828
Autres charges financières <sup>(*)</sup>	(437)	(288)	(3 128)
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>1 429</b>	<b>643</b>	<b>(2 937)</b>

**(\*) DÉTAILS DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS**

(en milliers d'euros)	Juin 2016			Juin 2015		
	Total	Produits financiers	Charges financières	Total	Produits financiers	Charges financières
Variations des provisions financières	(20)	0	(20)	(14)	0	(14)
Autres <sup>(1)</sup>	1 758	2 175	(417)	1 008	1 282	(274)
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS</b>	<b>1 738</b>	<b>2 175</b>	<b>(437)</b>	<b>994</b>	<b>1 282</b>	<b>(288)</b>

(en milliers d'euros)	Décembre 2015		
	Total	Produits financiers	Charges financières
Variations des provisions financières	(28)	0	(28)
Autres <sup>(1)</sup>	(2 272)	828	(3 100)
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS</b>	<b>(2 300)</b>	<b>828</b>	<b>(3 128)</b>

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

**NOTE 22 – IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES**

**ANALYSE DE LA CHARGE D'IMPÔT**

(en milliers d'euros)	Juin 2016	Juin 2015	Décembre 2015
Impôts courants	0	0	0
Variation nette des impôts différés	0	0	0
Autres impôts	0	0	0
CVAE	(284)	(227)	(488)
<b>TOTAL</b>	<b>(284)</b>	<b>(227)</b>	<b>(488)</b>

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 23 – 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 + 1,00 % et les prêts au taux EONIA + 0,50%.

(en milliers d'euros)	Juin 2016	Juin 2015
<b>Chiffre d'affaires</b>		
- entités non consolidées du Groupe Blue Solutions <sup>(1)</sup>	65 275	62 468
- entités mises en équivalence : Cirtem	0	0
<b>Achats et charges externes</b>		
- entités non consolidées du Groupe Blue Solutions <sup>(1)</sup>	(3 388)	(3 659)
- entités mises en équivalence : Cirtem	0	0
<b>Autres produits et charges financiers</b>		
- entités non consolidées du Groupe Blue Solutions <sup>(1)</sup>	(309)	(351)
- entités mises en équivalence : Cirtem	0	0
(en milliers d'euros)	Juin 2016	Décembre 2015
<b>Créances liées à l'activité (hors intégration fiscale)</b>		
- entités non consolidées du Groupe Blue Solutions <sup>(1)</sup>	14 881	12 110
- entités mises en équivalence : Cirtem	0	0
<b>Provisions pour créances douteuses</b>	0	0
<b>Dettes liées à l'activité (hors intégration fiscale)</b>		
- entités non consolidées du Groupe Blue Solutions <sup>(1)</sup>	2 816	1 646
- entités mises en équivalence : Cirtem	0	0
<b>Comptes courants et conventions de trésorerie actif</b>		
- entités non consolidées du Groupe Blue Solutions <sup>(1)</sup>	8 496	15 237
- entités mises en équivalence : Cirtem	0	0
<b>Comptes courants et conventions de trésorerie passif</b>		
- entités non consolidées du Groupe Blue Solutions <sup>(1)</sup>	0	0
- entités mises en équivalence : Cirtem	0	0

(1) Entités sous contrôle commun du Groupe Bolloré, non consolidées dans le Groupe Blue Solutions, ainsi que les holdings de contrôle du Groupe.

**NOTE 24 – ENGAGEMENTS CONTRACTUELS HORS BILAN**

La présente note se lit en complément des informations relatives aux engagements donnés et reçus au 31 décembre 2015, tels que décrits dans la note 28 « Engagements contractuels hors-bilan » de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Par ailleurs, le Groupe Blue Solutions est bénéficiaire de sept options d'achats sur chacune des sociétés de Blue Applications, exerçables entre le 1<sup>er</sup> septembre 2016 et le 30 juin 2018, et dont la valorisation sera réalisée par un expert indépendant :

1. Bluecar, Autolib' et Bluecarsharing (cette promesse ne peut être exercée que sur les trois sociétés ensemble) ;
2. Bluebus ;
3. Blueboat ;
4. Bluetram ;
5. Bluestorage ;
6. Polyconseil ;
7. IER.

L'opportunité pour le Groupe Blue Solutions d'exercer ou non chacune de ces options sera évaluée pour la première fois lors du Conseil d'administration de Blue Solutions, se prononçant sur les comptes de l'exercice 2016, après remise des travaux de l'expert indépendant sur la valorisation des différentes options.

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 2015.

**NOTE 25 – INFORMATIONS SUR LES RISQUES**

Cette présente note est une actualisation des informations fournies dans la note 30 de l'annexe aux comptes consolidés incluse dans le document de référence 2015 du Groupe.

**PRINCIPAUX RISQUES FINANCIERS CONCERNANT LE GROUPE****Risque de liquidité**

Au 30 juin 2016, son endettement financier net s'élève à 15,8 millions d'euros (19,1 millions d'euros au 31 décembre 2015). Il comprend (8,5) millions d'euros au titre de la convention de trésorerie avec Bolloré SA ((15,2) millions d'euros au 31 décembre 2015) et 33,9 millions d'euros au titre de la dette liée à la clause de retour à meilleure fortune vis-à-vis de Bolloré SA (35,8 millions d'euros au 31 décembre 2015).

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 (33,9 millions d'euros au 30 juin 2016) 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 Blue Solutions dispose d'une convention de trésorerie avec le Groupe Bolloré qui peut le cas échéant couvrir ses besoins de liquidité. 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 2015 de ce groupe.

**Risque de taux**

Au 30 juin 2016, le Groupe fait apparaître un endettement net à taux variable de 15,8 millions d'euros, contre 19,1 millions d'euros au 31 décembre 2015. La convention de trésorerie avec Bolloré SA présente une position active nette de 8,5 millions d'euros au 30 juin 2016 contre 15,2 millions d'euros au 31 décembre 2015. Cette convention de trésorerie porte intérêt au taux EONIA moyen trimestriel +1,00% pour les avances consenties par Bolloré SA et à EONIA trimestriel +0,50% 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 (0,7) million d'euros sur la base d'un taux d'intérêt de 2,00% au 30 juin 2016 ( (0,7) million d'euros sur la base d'un taux d'intérêt de 1,98% au 30 juin 2015).

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 2016, contre (0,2) million d'euros au 31 décembre 2015.

Le Groupe Blue Solutions n'utilise pas d'instruments financiers dérivés de couverture de taux au 30 juin 2016 et n'en utilisait pas au 31 décembre 2015.

**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. Les pertes et gains de change nets totaux liés aux flux opérationnels en devises se sont élevés au 30 juin 2016 pour le Groupe à (65) milliers d'euros, à (591) milliers d'euros au 31 décembre 2015 et à (453) milliers d'euros au 30 juin 2015.



En 2016 et 2015, 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 contrevaieur euros de la devise sont comptabilisés en résultat financier à chaque clôture. Les impacts nets de change financiers totaux se sont élevés respectivement à 1 737 milliers d'euros, (2 309) milliers d'euros et à 984 milliers d'euros pour les périodes closes au 30 juin 2016, au 31 décembre 2015 et au 30 juin 2015.

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 30/06/2016	Au 31/12/2015	Au 30/06/2015
Chiffre d'affaires	9	15	8
Résultat opérationnel	(8)	(53)	22
Résultat financier	374	369	402
Résultat net	366	315	424
Capitaux propres	311	294	399

### Risque de crédit et/ou de contrepartie

Blue Solutions estime ne pas être exposé au risque de contrepartie, plus 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 26 – 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 23 septembre 2016  
Gilles Alix

Directeur général

## RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2016

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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2016, 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 23 septembre 2016

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