

# Blue Solutions

---

**Rapport semestriel**

**2017**



## SOMMAIRE

Rapport d'activité	3
Comptes consolidés résumés semestriels	9
Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	29
Attestation du responsable du rapport semestriel	30

## RAPPORT D'ACTIVITÉ

### 1\_RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2017

#### Chiffre clés consolidés

en millions d'euros	1 <sup>er</sup> semestre 2017	1 <sup>er</sup> semestre 2016	Variation (%)
Chiffre d'affaires	54,8	65,7	(17%)
<b>EBITDA</b>	<b>5,2</b>	<b>16,1</b>	<b>(68%)</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(3,0)</b>	<b>7,7</b>	<b>na</b>
<i>Marge opérationnelle (%)</i>	<i>(5,6%)</i>	<i>11,7%</i>	-
Résultat financier	(1,1)	1,4	-
Résultat net	(4,1)	8,9	na
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(4,1)</b>	<b>8,9</b>	-
en millions d'euros	30 juin 2017	31 décembre 2016	Variation (M€)
<b>Capitaux propres, part du Groupe</b>	<b>133</b>	<b>138</b>	<b>(6)</b>
<b>Endettement net</b>	<b>44</b>	<b>22</b>	<b>22</b>
Gearing (%) <sup>(1)</sup>	33%	16%	-

(1) gearing = ratio endettement net/ Fonds propres

#### Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de 54,8 millions d'euros au premier semestre 2017 est en retrait de 16,7 % par rapport au 30 juin 2016. Cette évolution s'explique par la baisse des ventes de batteries à Bluecar (-27 % par rapport au premier semestre 2016). Les ventes de batteries à Bluecar sont en forte baisse (926 batteries vendues contre 1 396 au premier semestre 2016) tandis que les ventes de batteries à Bluebus sont en nette progression (172 batteries vendues sur le premier semestre, contre 89 au premier semestre 2016).

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2017 comprend en outre une contribution accordée à Blue Solutions pour 8,5 millions d'euros dans le cadre d'un accord de collaboration signé entre Blue Solutions France et conjointement Bluecar, Bluebus et Bluestorage.

#### Ebitda et résultat opérationnel

L'EBITDA ressort à 5,2 millions d'euros au premier semestre 2017 contre 16,1 millions d'euros au premier semestre 2016.

Le résultat opérationnel s'élève à -3,0 millions d'euros au premier semestre 2017, contre 7,7 millions d'euros au premier semestre 2016.

La diminution du résultat opérationnel s'explique par la baisse de la production et du nombre de batteries commercialisées et par l'intégration de Capacitors Sciences. Elle bénéficie en revanche de la contribution de Recherche et Développement de Blue Applications à Blue Solutions.

#### Résultat net

Le résultat net consolidé s'établit à -4,1 millions d'euros, (+8,9 millions d'euros au premier semestre 2016). Il intègre un résultat financier de -1,1 millions d'euros (+1,4 millions d'euros au premier semestre 2016 comprenant un effet de change favorable de + 1,8 millions d'euros).

#### Capitaux propres/Endettement

Au 30 juin 2017, les capitaux propres s'élèvent à 133 millions d'euros (contre 138 millions d'euros au 31 décembre 2016), pour un endettement net qui ressort à 44 millions d'euros. La baisse des capitaux propres au 30 juin 2017 par rapport au 31 décembre 2016 s'explique principalement par la prise en compte de la perte nette sur la période. L'augmentation de l'endettement est principalement imputable à une dégradation conjoncturelle du BFR. Les investissements sont restés stables par rapport au premier semestre 2016 (-9,2 millions d'euros).

## 2\_FAITS MARQUANTS

### Finalisation des accords avec Blue Solutions et réalisation de l'OPA simplifiée de Bolloré sur les actions Blue Solutions au prix de 17€ par action en juillet 2017

Réunis les 11 et 12 mai 2017, les Conseils d'administration des sociétés Bolloré, Blue Solutions, Compagnie du Cambodge et Société Industrielle et Financière de l'Artois ont approuvé les accords issus des discussions entre les Conseils d'administration de Bolloré et de Blue Solutions. Ces accords prévoient :

- la mise en place d'une nouvelle fenêtre d'exercice des sept options d'achat dont bénéficiait Blue Solutions désormais exerçables entre le 1<sup>er</sup> janvier 2020 et le 30 juin 2020 ;
- un engagement de Bolloré d'assurer le financement de Blue Solutions jusqu'au 30 juin 2020 ;
- la résiliation du contrat d'approvisionnement de batteries existant entre Blue Solutions et Bluecar ;
- la mise en place d'un nouveau contrat d'approvisionnement de batteries Blue Solutions avec Bluecar plus long (jusqu'au 31 décembre 2025), étendu à Blue Storage et Bluebus, intégrant un décalage des volumes et une révision des prix contractuels pour suivre l'évolution escomptée du marché.

En juin 2017, Bluebus, Bluecar, Bluestorage et Blue Solutions se sont à nouveau rapprochés afin d'établir, au-delà de leurs accords du 12 mai 2017, un contrat de coopération en matière de recherche et développement afin de renforcer le potentiel de développement des batteries et des différentes applications.

### Résultat de l'OPA simplifiée de Bolloré sur les actions Blue Solutions au prix de 17 € par action en juillet 2017

Comme il s'y était engagé, le Groupe a déposé le 19 juin 2017 auprès de l'AMF, un projet d'offre publique d'achat simplifiée. Suite à la décision de conformité de l'AMF, l'OPA simplifiée visant les actions de Blue Solutions a été réalisée du 6 au 19 juillet 2017 inclus au prix de 17 € unitaire. Dans le cadre de l'offre, Bolloré a acquis 2 192 482 actions pour un montant de 37,3 millions d'euros. Au terme de l'offre, l'actionnariat de Blue Solutions est le suivant : Bolloré : 78,8 % ; Bolloré Participations : 17,8 % ; Public : 3,4 %.

À l'issue de cette opération, le Groupe Bolloré a rappelé son engagement de déposer une offre publique d'achat au prix de 17 euros par action Blue Solutions après l'annonce publique des comptes de l'exercice 2019 de Blue Solutions, sous réserve que la moyenne des cours de bourse de l'action Blue Solutions pendant une période de référence soit inférieure à 17 euros. *Les modalités de cet engagement sont détaillées à la section 1.3.1 de la note d'information de Bolloré SA ayant reçu le visa n°17-326 de l'AMF en date du 4 juillet 2017.*

### 3\_ACTIVITÉS

Les activités décrites ci-dessous sont développées par le Groupe Bolloré et représentent de forts débouchés pour les activités de Blue Solutions.

#### BLUE APPLICATIONS - MOBILITÉ

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

- Parc de près de 4 900 véhicules électriques, dont 3 990 Autolib' ;
- 1 600 stations équipées d'environ 8 000 bornes de charge dont 1 100 stations et 6 200 bornes pour Autolib' ;
- 158 063 abonnés annuels (contre 113 400 en juin 2016, soit +39 %) ;
- Près de 3 millions de locations sur premier semestre 2017 ;
- Projets d'autopartage en cours de développement : Singapour, Los Angeles ;
- Londres : déploiement et gestion du parc de bornes. Lancement d'un test de l'activité d'autopartage sur quelques *boroughs* avant l'ouverture du service sur un périmètre plus large début 2018.

##### Bluebus

- Sur l'année 2017, le Groupe prévoit de livrer 27 bus 12 mètres et 50 bus 6 mètres.
- La société a lancé au cours du premier semestre 2017 la production d'un deuxième lot de 20 bus pour la RATP (après livraison de 23 bus 12 mètres fin 2016) qui sera livré au deuxième semestre 2017. 8 bus 6 mètres ont d'ores et déjà été livrés.

##### Bluecar

Livraison de 304 véhicules au cours du premier semestre 2017 (1 281 au cours du premier semestre 2016 dont 622 E-Mehari). La société a concentré son activité sur les travaux Recherche et Développement en vue de l'homologation de la Bluecar Phase IV (véhicule destiné à l'autopartage de Singapour notamment) et de la nouvelle génération de E-Mehari.

#### BLUE APPLICATIONS - STATIONNAIRE, IER, POLYCONSEIL

##### Stationnaire :

- En liaison avec le Groupe Vivendi, l'activité stationnaire poursuit la mise en place de systèmes de stockage permettant d'alimenter en électricité les salles de spectacle de Canal Olympia en Afrique.
- Nombreux dossiers sont en cours d'étude afin de coupler du stockage à la production d'électricité solaire (Afrique, DOM-TOM).
- Signature en partenariat avec l'ADEME d'un contrat d'électrification d'un village de 2 000 habitants en Guinée.

##### IER :

- Acteur majeur dans le développement et la commercialisation d'infrastructures de charge intelligente et communicantes (réalisation des bornes pour Autolib', Bluely, Bluecub, BlueIndy et Londres) et de systèmes de géolocalisation et de supervision à distance des véhicules.
- IER bénéficie d'une croissance soutenue de l'activité des bornes à destination du secteur aérien ainsi que dans les bornes et les systèmes de contrôle d'accès aux quais de gare pour la SNCF.
- Automatic Systems a continué de bénéficier d'un marché très dynamique en Amérique du Nord pour ses équipements de contrôle d'accès aux bâtiments.

##### Polyconseil :

- Polyconseil fournit des conseils et services informatiques et conçoit des logiciels, la société joue également un rôle important dans les systèmes d'autopartage et de gestion des stockages d'électricité.
- La progression de l'activité et des résultats est portée par les missions de conseil d'accompagnement (projet digitaux et télécoms internationaux).

(1) Autolib' à Paris, Bluely à Lyon, Bluecub à Bordeaux, BlueIndy à Indianapolis, Blue Torino à Turin, Bluecity à Londres.

## DONNÉES FINANCIÈRES BLUE APPLICATIONS

(en milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2017	1 <sup>er</sup> semestre 2016
Bluecarsharing, Bluecar®, Autolib' et autres sociétés d'auto-partage <sup>(1)</sup>		
- Chiffre d'affaires	29 727 <sup>(2)</sup>	40 143 <sup>(2)</sup>
- Résultat opérationnel	(53 431)	(61 856)
Bluebus <sup>(3)</sup>		
- Chiffre d'affaires	4 856 <sup>(4)</sup>	5 359 <sup>(4)</sup>
- Résultat opérationnel	(16 205)	(14 346)
Blueboat <sup>(5)</sup>		
- Chiffre d'affaires	0	0
- Résultat d'exploitation	(73)	(380)
Bluetram <sup>(5)</sup>		
- Chiffre d'affaires	1	335
- Résultat d'exploitation	(366)	(3 274)
Bluestorage <sup>(3)</sup>		
- Chiffre d'affaires	9 296 <sup>(6)</sup>	1 206 <sup>(6)</sup>
- Résultat opérationnel	(7 940)	(1 046)
IER <sup>(7)</sup>		
- Chiffre d'affaires	74 475 <sup>(8)</sup>	76 814 <sup>(8)</sup>
- Résultat opérationnel	(38)	(1 828)
Polyconseil <sup>(5)</sup>		
- Chiffre d'affaires	13 694 <sup>(9)</sup>	13 381 <sup>(9)</sup>
- Résultat d'exploitation	2 286	2 957

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

(2) Dont 1 858 milliers d'euros au 30 juin 2017 et 851 milliers d'euros au 30 juin 2016 réalisés avec d'autres entités composant Blue Solutions ou Blue Applications.

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

(4) Au 30 juin 2017, 159 milliers d'euros sont réalisés avec des entités composant Blue Solutions ou Blue Applications. Au 30 juin 2016, 391 milliers d'euros étaient réalisés avec des entités composant Blue Solutions et Blue Applications.

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

(6) Dont 9 129 milliers d'euros au 30 juin 2017 et 1 122 milliers d'euros au 30 juin 2016 réalisés avec d'autres entités composant Blue Solutions et Blue Applications.

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

(8) Dont 7 444 milliers d'euros au 30 juin 2017 et 17 327 milliers d'euros au 30 juin 2016 réalisés avec d'autres entités de Blue Applications et 356 milliers d'euros au 30 juin 2017 et 361 milliers d'euros au 30 juin 2016 réalisés avec Blue Solutions.

(9) Dont 9 095 milliers d'euros au 30 juin 2017 et 8 953 milliers d'euros au 30 juin 2016 réalisés avec d'autres entités de Blue Solutions et Blue Applications.

## 4\_ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE ET PERSPECTIVES

### Résultat de l'Offre Publique d'Achat Simplifiée par Bolloré SA sur les titres de la société Blue Solutions France

Bolloré SA a déposé un projet d'offre publique auprès de l'AMF portant sur le rachat de 3 171 714 actions Blue Solutions au prix de 17 euros par action. Le visa de l'AMF a été obtenu le 4 juillet 2017, pour une offre ouverte du 6 au 19 juillet 2017. Le certificat de non recours a été obtenu le 21 juillet 2017.

A la clôture de cette opération, Bolloré SA a acquis 2 192 482 actions pour un montant total de 37 272 194 euros et possédait ainsi 22 725 357 actions, soit 78,80 % du capital de Blue Solutions. Bolloré et Bolloré Participations détenaient alors 96,6% du capital et 98,2 % des droits de vote de Blue Solutions.

A l'issue de cette opération, le Groupe Bolloré a rappelé son engagement de déposer une offre publique d'achat au prix de 17 euros par action Blue Solutions après l'annonce publique des comptes de l'exercice 2019 de Blue Solutions, sous réserve que la moyenne des cours de bourse de l'action Blue Solutions pendant une période de référence soit inférieure à 17 euros.

## 5\_PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

La mise à jour des principaux risques et incertitudes sont détaillé dans la note 8 des comptes consolidés résumés semestriels.

## 6\_PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

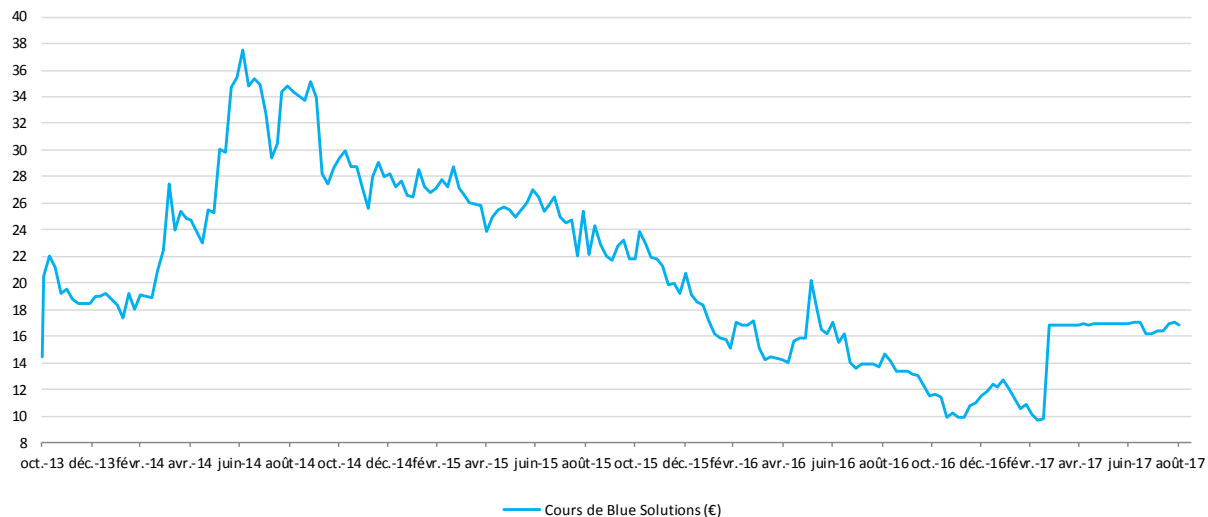
La mise à jour des principales transactions avec les parties liées est détaillée dans la note 13 des comptes consolidés résumés semestriels.

## 7\_ÉVOLUTION DU COURS DE L'ACTION

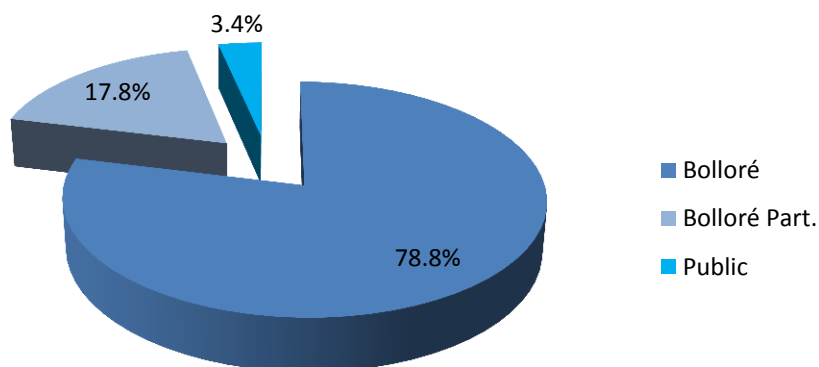
Capitalisation boursière au 1 septembre 2017.

IPO : 30 octobre 2013, 14,50€ - OPAS : 6 juillet 2017, 17 €

IPO : 30 octobre 2013 à 14,50 euros



## 8\_ ACTIONNARIAT DE BLUE SOLUTIONS





## SOMMAIRE COMPTES CONSOLIDÉS

---

États financiers consolidés	p. 10
-----------------------------	-------

---

Notes annexes aux états financiers	p. 15
------------------------------------	-------

---

**ÉTAT DU COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ**

(en milliers d'euros)	Notes	Jun 2017	Jun 2016	Décembre 2016
<b>Chiffre d'affaires</b>	5.1 - 5.2 -	<b>54 770</b>	<b>65 686</b>	<b>109 337</b>
Achats et charges externes	5.3	(37 115)	(37 849)	(69 453)
Frais de personnel	5.3	(16 379)	(15 731)	(31 451)
Amortissements et provisions	5.3	(8 243)	(8 414)	(18 658)
Autres produits opérationnels	5.3	4 541	4 594	12 486
Autres charges opérationnelles	5.3	(623)	(597)	(2 703)
<b>Résultat opérationnel</b>	5.3	<b>(3 049)</b>	<b>7 689</b>	<b>(442)</b>
Coût net du financement	7.1	(357)	(309)	(637)
Autres produits financiers	7.1	432	2 175	3 170
Autres charges financières	7.1	(1 171)	(437)	(866)
<b>Résultat financier</b>	7.1	<b>(1 096)</b>	<b>1 429</b>	<b>1 667</b>
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	7.4	73	54	28
Impôts sur les résultats	12	(65)	(284)	(1 333)
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>(4 137)</b>	<b>8 888</b>	<b>(80)</b>
Résultat net consolidé, part du Groupe		(4 137)	8 888	(80)
Intérêts minoritaires		0	0	0

**RÉSULTAT PAR ACTION**

9.2

(en euros)	Jun 2017	Jun 2016	Décembre 2016
<b>Résultat net part du Groupe</b>			
- de base	(0,14)	0,31	(0,00)
- dilué	(0,14)	0,31	(0,00)

**ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ**

(en milliers d'euros)	<b>Jun 2017</b>	Jun 2016	Décembre 2016
<b>Résultat net consolidé de la période</b>	<b>(4 137)</b>	<b>8 888</b>	<b>(80)</b>
Variation des réserves de conversion des entités contrôlées <sup>(1)</sup>	(2 504)	(279)	(35)
<b>Total des variations des éléments recyclables en résultat net ultérieurement</b>	<b>(2 504)</b>	<b>(279)</b>	<b>(35)</b>
Pertes et gains actuariels comptabilisés en capitaux propres		(141)	(347)
<b>Total des variations des éléments non recyclables en résultat net ultérieurement</b>		<b>(141)</b>	<b>(347)</b>
<b>RÉSULTAT GLOBAL</b>	<b>(6 641)</b>	<b>8 468</b>	<b>(462)</b>
Dont :			
- part du Groupe	(6 641)	8 468	(462)
- part des minoritaires	0	0	0
<i>dont impôt :</i>			
- sur pertes et gains actuariels	0	0	0

(1) Comprend essentiellement l'inscription des différences latentes de change sur le financement accordé par Blue Solutions France à Blue Solutions Canada en Dollar canadien, pour (2 408) milliers d'euros.

**BILAN CONSOLIDÉ****ACTIF**

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2017	31/12/2016
<i>Goodwill</i>	6.3	22 906	24 776
Immobilisations incorporelles	6.2	3 593	4 109
Immobilisations corporelles	6.1	97 556	100 844
Titres mis en équivalence	7.4	1 620	1 547
Autres actifs financiers non courants		982	209
Impôts différés		0	0
Autres actifs non courants	5.7.1	29 125	25 564
<b>Actifs non courants</b>		<b>155 782</b>	<b>157 049</b>
Stocks et en-cours	5.4	20 068	22 079
Clients et autres débiteurs	5.5	36 872	18 965
Impôts courants		0	0
Autres actifs courants		1 170	573
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7.2	932	12 529
<b>Actifs courants</b>		<b>59 042</b>	<b>54 146</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>214 824</b>	<b>211 195</b>
<b>PASSIF</b>			
Capital		144 192	144 192
Primes liées au capital		0	0
Réserves consolidées		(11 542)	(5 767)
<b>Capitaux propres, part du Groupe</b>		<b>132 650</b>	<b>138 425</b>
Intérêts minoritaires		0	0
<b>Capitaux propres</b>	9.1	<b>132 650</b>	<b>138 425</b>
Dettes financières non courantes	7.3	34 187	34 581
Provisions pour avantages au personnel	11	2 691	2 584
Autres provisions non courantes	10	799	799
Impôts différés		0	0
Autres passifs non courants	5.7.2	14 913	14 926
<b>Passifs non courants</b>		<b>52 590</b>	<b>52 890</b>
Dettes financières courantes	7.3	10 480	307
Provisions courantes	10	740	1 120
Fournisseurs et autres créditeurs	5.6	17 751	17 739
Impôts courants		0	59
Autres passifs courants		613	655
<b>Passifs courants</b>		<b>29 584</b>	<b>19 880</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>214 824</b>	<b>211 195</b>

## VARIATION DE LA TRÉSORERIE CONSOLIDÉE

(en milliers d'euros)	NOTES	Jun 2017	Jun 2016	Décembre 2016
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>				
Résultat net part du Groupe		(4 137)	8 888	(80)
Part des intérêts minoritaires		0	0	0
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>(4 137)</b>	<b>8 888</b>	<b>(80)</b>
Charges et produits sans effet sur la trésorerie :				
- élimination des amortissements et provisions		7 829	8 295	18 361
- autres produits et charges sans incidence de trésorerie ou non liés à l'activité		1 424	(1 088)	(1 323)
Autres retraitements :				
- coût net du financement		357	309	637
- charges d'impôts		66	284	533
Dividendes reçus :				
- dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		0	54	54
Impôts décaissés		(125)	(290)	(764)
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement :				
- dont stocks et en-cours		1 735	(2 366)	3 169
- dont dettes		2 256	3 994	(4 523)
- dont créances <sup>(1)</sup>		(22 154)	(7 628)	3 140
<b>Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>		<b>(12 749)</b>	<b>10 452</b>	<b>19 204</b>
<b>Flux d'investissement</b>				
Décaissements liés à des acquisitions <sup>(2)</sup> :				
- immobilisations corporelles	6.1	(8 299)	(9 054)	(17 344)
- immobilisations incorporelles	6.2	(84)	(100)	(185)
- titres et autres immobilisations financières		(823)	(3)	(101)
Encaissements liés à des cessions :				
- immobilisations corporelles		0	0	1 696
Incidence des variations de périmètre sur la trésorerie				
		0	0	(7 640)
<b>Flux nets de trésorerie sur investissements</b>		<b>(9 206)</b>	<b>(9 156)</b>	<b>(23 574)</b>
<b>Flux de financement</b>				
Intérêts nets décaissés		(45)	25	50
<b>Flux nets de trésorerie sur opérations de financement</b>		<b>(45)</b>	<b>25</b>	<b>50</b>
Incidence des variations de cours des devises				
		(53)	47	65
<b>Variation de la trésorerie</b>		<b>(22 052)</b>	<b>1 369</b>	<b>(4 255)</b>
Trésorerie à l'ouverture <sup>(3)</sup>		12 504	16 759	16 759
Trésorerie à la clôture <sup>(3)</sup>		(9 548)	18 128	12 504

(1) La forte dégradation du besoin en fonds de roulement concernant les créances porte essentiellement sur l'augmentation des créances clients du Groupe Bolloré. Voir notes 5.5 - Clients et autres débiteurs et 13 - Transactions avec les parties liées.

(2) Les flux d'investissement sur 2017 et 2016 sont principalement composés des investissements de capacités destinés à soutenir le développement des usines en Bretagne et au Canada.

(3) Voir Note 7.2 - 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 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
Paielements 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 l'exercice					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>
<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>3 186</b>	<b>3 186</b>	<b>0</b>	<b>3 186</b>
Augmentation de capital						0	0	0
Dividendes distribués						0	0	0
Paielements 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>					1 654	1 654	0	1 654
<b>Eléments du résultat global</b>			<b>(35)</b>	<b>(347)</b>	<b>(80)</b>	<b>(462)</b>	<b>0</b>	<b>(462)</b>
Résultat de l'exercice					(80)	(80)	0	(80)
Variation des éléments recyclables en résultat								
- Variation des réserves de conversion des entités contrôlées			(35)			(35)	0	(35)
- 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				(347)		(347)	0	(347)
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2016</b>	<b>28 838 316</b>	<b>144 192</b>	<b>875</b>	<b>(743)</b>	<b>(5 899)</b>	<b>138 425</b>	<b>0</b>	<b>138 425</b>
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>866</b>	<b>866</b>	<b>0</b>	<b>866</b>
Augmentation de capital						0	0	0
Dividendes distribués						0	0	0
Paielements fondés sur des actions <sup>(1)</sup>					443	443	0	443
Variations de périmètre						0	0	0
Autres variations <sup>(2)</sup>					423	423	0	423
<b>Eléments du résultat global</b>			<b>(2 504)</b>	<b>0</b>	<b>(4 137)</b>	<b>(6 641)</b>	<b>0</b>	<b>(6 641)</b>
Résultat de la période					(4 137)	(4 137)	0	(4 137)
Variation des éléments recyclables en résultat								
- Variation des réserves de conversion des entités contrôlées			(2 504)			(2 504)	0	(2 504)
- 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				0		0	0	0
<b>CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2017</b>	<b>28 838 316</b>	<b>144 192</b>	<b>(1 629)</b>	<b>(743)</b>	<b>(9 170)</b>	<b>132 650</b>	<b>0</b>	<b>132 650</b>

(1) Paiement fondé sur des actions Blue Solutions SA et Bolloré SA - Voir Note 11.1 - Transactions dont le paiement est fondé sur des actions.

(2) Voir notes 7.3 - Endettement financier.

## NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

### SOMMAIRE DÉTAILLÉ DES NOTES ANNEXES

<b>Note 1 - Faits marquants .....</b>	<b>16</b>
<b>Note 2 - Principes comptables généraux.....</b>	<b>16</b>
2.1 - Évolutions normatives.....	16
2.2 - Recours à des estimations.....	17
<b>Note 3 - Comparabilité des comptes .....</b>	<b>17</b>
<b>Note 4 - Périmètre de consolidation .....</b>	<b>17</b>
4.1 - Principales variations de périmètre.....	17
4.2 - Engagements donnés et reçus au titre des opérations sur titres.....	18
<b>Note 5 - Données liées à l'activité .....</b>	<b>18</b>
5.1 - Chiffre d'affaires.....	18
5.2 - Informations sur les secteurs opérationnels .....	18
5.3 - Résultat opérationnel.....	19
5.4 - Stocks et en-cours.....	20
5.5 - Clients et autres débiteurs.....	20
5.6 - Fournisseurs et autres créditeurs .....	20
5.7 - Autres actifs et passifs.....	20
5.8 - Engagements hors bilan au titre des activités opérationnelles.....	20
<b>Note 6 - Immobilisations corporelles et incorporelles.....</b>	<b>21</b>
6.1 - Immobilisations corporelles .....	21
6.2 - Immobilisations incorporelles.....	21
6.3 - Goodwill .....	22
<b>Note 7 - Structure financière et coûts financiers .....</b>	<b>22</b>
7.1 - Résultat financier .....	22
7.2 - Trésorerie et équivalents de trésorerie et trésorerie nette .....	23
7.3 - Endettement financier.....	23
7.4 - Titres mis en équivalence.....	23
<b>Note 8 - Informations relatives aux risques de marché et à la juste valeur des actifs et passifs financiers .</b>	<b>24</b>
8.1 - Information sur les risques.....	24
<b>Note 9 - Capitaux propres et résultat par action .....</b>	<b>25</b>
9.1 - Capitaux propres.....	25
9.2 - Résultat par action .....	26
<b>Note 10 - Provisions.....</b>	<b>26</b>
<b>Note 11 - Charges et avantages du personnel .....</b>	<b>27</b>
11.1 - Transactions dont le paiement est fondé sur des actions .....	27
<b>Note 12 - Impôts.....</b>	<b>27</b>
12.1 - Charges d'impôt .....	27
<b>Note 13 - Transactions avec les parties liées .....</b>	<b>28</b>
<b>Note 14 - Événements postérieurs à la clôture .....</b>	<b>28</b>

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 consolidée dans les comptes de Bolloré et de Bolloré Participations.

Les comptes intermédiaires ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration du 1<sup>er</sup> septembre 2017.

## Note 1 - Faits marquants

### Résultats du premier semestre 2017

Le chiffre d'affaires de 54,7 millions d'euros est en retrait de 16,7 % par rapport au 30 juin 2016.

Le chiffre d'affaires comprend notamment une contribution accordée à Blue Solutions pour 8,5 millions d'euros dans le cadre d'un accord de collaboration signé entre Blue Solutions France et conjointement Bluecar, Bluebus et Bluestorage.

La diminution du chiffre d'affaires (de 29,6%, corrigée de cette contribution nouvelle) s'explique par la baisse de ventes de batteries à Bluecar (926 batteries vendues contre 1 396 au 1<sup>er</sup> semestre 2016). Les ventes de batteries à Bluebus sont quant à elles en nette progression (172 batteries vendues sur le 1<sup>er</sup> semestre, contre 89 au 1<sup>er</sup> semestre 2016).

## Note 2 - Principes comptables généraux

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 2016 établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne et détaillés dans la note 2 - Principes comptables généraux des états financiers consolidés de l'exercice 2016 ; sous réserve des éléments ci-dessous :

- application par le Groupe des normes comptables ou interprétations, présentées au paragraphe 2.1.1 - Normes IFRS, interprétations IFRIC ou amendements appliqués par le Groupe à compter du 1er Janvier 2017 ;
- 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 2016.

## 2.1 - Évolutions normatives

### 2.1.1 - Normes IFRS, interprétations IFRIC ou amendements appliqués par le Groupe à compter du 1er janvier 2017

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates d'adoption par l'Union européenne	Dates d'application : exercices ouverts à compter du
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

Aucune nouvelle norme, applicable à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017 n'a été adoptée par l'Union européenne au 30 juin 2017.

Il est à noter que l'amendement à IAS 7- État des flux de trésorerie dans le cadre de l'initiative "Informations à fournir", d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017 selon l'Union européenne, avait été appliqué par anticipation dans les états financiers au 31 décembre 2016.



### 2.1.2 - 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 2017 ; 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 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
Clarification IFRS 15 – Comptabilisation des produits provenant de contrats avec des clients	12/04/2016	01/01/2018
Amendements à IFRS 2 – Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions	20/06/2016	01/01/2018
Amendements à IFRS 4 – Appliquer IFRS 9 à IFRS 4 Contrats d'assurance	12/09/2016	01/01/2018
Améliorations des IFRS cycle 2014-2016	08/12/2016	01/01/2017- /01/01/2018
Interprétation IFRIC 22 – Transactions en devises étrangères et contrepartie anticipée	08/12/2016	01/01/2018
Amendement à IAS 40 – Transferts d'immeubles de placement	08/12/2016	01/01/2018
IFRS 17 – Contrats d'assurance	18/05/2017	01/01/2021
IFRIC 23 – Uncertainty over income Tax Treatments	07/06/2017	01/01/2019

L'IASB a publié des normes et des interprétations, adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2017 dont la date d'application est postérieure au 1er janvier 2017. 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
IFRS 9 – Instruments financiers	29/11/2016	01/01/2018
IFRS 15 – Comptabilisation des produits provenant de contrats avec des clients	29/10/2016	01/01/2018

Le Groupe est en voie de finalisation des travaux relatifs à la mise en œuvre de ces nouvelles normes.

Concernant la norme IFRS 15 « Produit des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients », les travaux d'identification préliminaires des impacts ont été menés pour chaque métier du Groupe. Le Groupe n'a pas identifié d'impacts significatifs par rapport à la comptabilisation actuelle des produits.

Concernant la norme IFRS 9 « Instruments financiers », le Groupe a également entrepris de revoir la conformité de sa méthodologie de provisionnement des créances clients avec IFRS 9.

## 2.2 - 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.

### Note 3 - Comparabilité des comptes

Les comptes du premier semestre 2017 sont comparables à ceux du premier semestre 2016 à l'exception des variations de périmètre de consolidation (Note 4 - Périmètre de consolidation).

Si la société Capacitor Sciences Inc, acquise au cours du deuxième semestre 2016, avait été consolidée depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2016, le résultat opérationnel du groupe au 30 juin 2016 aurait été minoré de 1 462 milliers d'euros.

### Note 4 - Périmètre de consolidation

#### 4.1 - Principales variations de périmètre

##### 4.1.1 - Premier semestre 2017

Néant.

**4.1.2 - Exercice 2016****Acquisition de Capacitor Sciences Inc**

Le 21 septembre 2016, Blue Solutions Canada a pris le contrôle de Capacitor Sciences Inc, start-up basée en Californie à Palo Alto. La société est donc intégrée globalement dans les comptes du groupe Blue Solutions à compter de la prise de contrôle.

La prise de contrôle a été traitée selon les dispositions de la norme IFRS 3R et conformément aux dispositions des normes, les compléments de prix prévus lors de l'acquisition ont été évalués à la juste valeur et pris en compte dans le calcul du goodwill. La probabilité de versement des compléments de prix a été évaluée par le management de Blue Solutions ainsi que l'échéance probable de leur versement.

Le goodwill provisoire ainsi constaté sur l'exercice 2016 s'est élevé à 25,6 millions d'USD (24,2 millions d'euros au 31 décembre 2016). La dette relative aux compléments de prix s'est élevée à 15,8 millions d'USD (14,6 millions d'euros au 31 décembre 2016).

**4.2 - Engagements donnés et reçus au titre des opérations sur titres****4.2.1 - Engagements reçus**Options sur le périmètre Blue Applications

Le Groupe Blue Solutions est bénéficiaire de sept options d'achats sur chacune des sociétés de Blue Applications, initialement exerçables entre le 1<sup>er</sup> septembre 2016 et le 30 juin 2018, qui ont fait l'objet d'avenants en date du 12 mai 2017 et sont venus reporter la fenêtre d'exercice entre le 1<sup>er</sup> janvier 2020 et le 30 juin 2020 :

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 par le Conseil d'administration de Blue Solutions. La demande par Blue Solutions de la désignation d'un expert indépendant ne pourra être effectuée qu'une seule fois, soit au cours du dernier trimestre 2019, soit au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2020.

**Note 5 - Données liées à l'activité****5.1 - Chiffre d'affaires**

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Jun 2017</b>	Jun 2016	Décembre 2016
Ventes de biens	41 179	59 252	96 310
Prestations de services <sup>(1)</sup>	13 446	4 096	8 276
Produits des activités annexes	145	2 338	4 751
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>54 770</b>	<b>65 686</b>	<b>109 337</b>

(1) dont, au 30 juin 2017, une prestation relative à un contrat de collaboration signé en 2017 entre Blue Solutions France et conjointement Bluecar, Bluebus et Bluestorage (entités sous contrôle commun de Bolloré SA) pour 8 520 milliers d'euros. Ce contrat, destiné à soutenir les efforts de recherche et développement de Blue Solutions France, pour un montant total de 25 millions d'euros sur 2 années, est constaté en chiffre d'affaires chez Blue Solutions France au rythme des ventes de batteries.

**5.2 - Informations sur les secteurs opérationnels**

Le Groupe opère dans la production et la vente de batteries et plus marginalement de supercapacités et réalise des 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.

**5.2.1 - Informations par partenaires**

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Jun 2017</b>	Jun 2016	Décembre 2016
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES <sup>(1)</sup></b>	<b>54 770</b>	<b>65 686</b>	<b>109 337</b>
- dont Bluecar	39 467	57 693	86 206
- dont Bluebus	9 797	5 601	18 101
- dont Bluestorage	4 566	1 205	2 916
- dont Bluetram	211	292	465

(1) Chiffre d'affaires total avec des entités contrôlées du Groupe Bolloré, voir note 13 - Transactions avec les parties liées.

**5.2.2 - Informations par zone géographique**

(en milliers d'euros)	France et DOM-TOM	Amériques	Total
<b>En Juin 2017</b>			
Chiffre d'affaires	53 457	1 313	54 770
Immobilisations incorporelles	150	3 443	3 593
Immobilisations corporelles	81 718	15 838	97 556
Investissements corporels et incorporels	3 845	1 526	5 371
<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
<b>En Décembre 2016</b>			
Chiffre d'affaires	106 962	2 375	109 337
Immobilisations incorporelles	156	3 953	4 109
Immobilisations corporelles	83 057	17 787	100 844
Investissements corporels et incorporels	16 467	1 672	18 139

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

**5.3 - Résultat opérationnel**

(en milliers d'euros)	Jun 2017	Jun 2016	Décembre 2016
Chiffre d'affaires <sup>(1)</sup>	54 770	65 686	109 337
Achats et charges externes :	(37 115)	(37 849)	(69 453)
- Achats et charges externes	(36 377)	(37 577)	(68 748)
- Locations et charges locatives	(738)	(272)	(705)
Frais de personnel	(16 379)	(15 731)	(31 451)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(8 243)	(8 414)	(18 658)
Autres produits opérationnels <sup>(*)</sup>	4 541	4 594	12 486
Autres charges opérationnelles <sup>(*)</sup>	(623)	(597)	(2 703)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>(3 049)</b>	<b>7 689</b>	<b>(442)</b>

(1) La variation du chiffre d'affaires est présentée par zone géographique dans la Note 5.2.2 - Informations par zone géographique.

**(\*) Détails des autres produits et charges opérationnels**

(en milliers d'euros)	Jun 2017			Jun 2016		
	Total	Produits opérationnels	Charges opérationnelles	Total	Produits opérationnels	Charges opérationnelles
Plus-values (moins-values) sur cessions d'immobilisations	0	0	0	0	0	0
Pertes et gains de change	169	438	(269)	(65)	500	(565)
Crédit d'impôt recherche	3 641	3 641	0	3 637	3 637	0
Autres	108	462	(354)	425	457	(32)
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS</b>	<b>3 918</b>	<b>4 541</b>	<b>(623)</b>	<b>3 997</b>	<b>4 594</b>	<b>(597)</b>
				Décembre 2016		
(en milliers d'euros)	Total	Produits opérationnels	Charges opérationnelles			
Plus-values (moins-values) sur cessions d'immobilisations	0	1 696	(1 696)			
Pertes et gains de change	(280)	669	(949)			
Crédit d'impôt recherche	8 573	8 573	0			
Autres	1 490	1 548	(58)			
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS</b>	<b>9 783</b>	<b>12 486</b>	<b>(2 703)</b>			

## 5.4 - Stocks et en-cours

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2017			Au 31/12/2016		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Matières premières, fournitures et autres	12 114	(1 243)	10 871	12 393	(1 268)	11 125
Produits en-cours, intermédiaires et finis	6 537	(325)	6 212	8 233	0	8 233
Marchandises	3 040	(55)	2 985	2 880	(159)	2 721
<b>TOTAL</b>	<b>21 691</b>	<b>(1 623)</b>	<b>20 068</b>	<b>23 506</b>	<b>(1 427)</b>	<b>22 079</b>

## 5.5 - Clients et autres débiteurs

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2017			Au 31/12/2016		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Clients et comptes rattachés	25 901	0	25 901	8 885	0	8 885
Créances sociales et fiscales d'exploitation <sup>(1)</sup>	10 941	0	10 941	10 053	0	10 053
Autres créances d'exploitation	30	0	30	27	0	27
<b>TOTAL</b>	<b>36 872</b>	<b>0</b>	<b>36 872</b>	<b>18 965</b>	<b>0</b>	<b>18 965</b>

(1) dont 7,7 millions d'euros au 30 juin 2017 relatifs aux créances de crédit d'impôt recherche de Blue Solutions de 2013 et recouvrables dans les douze mois à venir (7,7 millions relatifs à l'exercice 2013 au 31 décembre 2016).

## 5.6 - Fournisseurs et autres créditeurs

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2016	Variations de périmètre	Variations nettes	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2017
Dettes fournisseurs	6 880	0	(664)	(113)	0	6 103
Dettes sociales et fiscales d'exploitation	6 615	0	3 686	(41)	0	10 260
Autres dettes d'exploitation	4 244	0	(3 213)	357	0	1 388
<b>TOTAL</b>	<b>17 739</b>	<b>0</b>	<b>(191)</b>	<b>203</b>	<b>0</b>	<b>17 751</b>

## 5.7 - Autres actifs et passifs

### 5.7.1 - Autres actifs non courants

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2017			Au 31/12/2016		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Crédits d'impôt recherche et compétitivité emploi	29 125	0	29 125	25 564	0	25 564
<b>TOTAL</b>	<b>29 125</b>	<b>0</b>	<b>29 125</b>	<b>25 564</b>	<b>0</b>	<b>25 564</b>

Comprend les créances de crédit d'impôt recherche de Blue Solutions au titre des exercices 2014, 2015, 2016 et 2017 dont Blue Solutions s'attend à recouvrer 8,7 millions d'euros en 2018, 7,6 millions d'euros en 2019, 8,3 millions d'euros en 2020 et 3,6 millions d'euros en 2021 au plus tard.

### 5.7.2 - Autres passifs non courants

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2016	Variations de périmètre	Variations nettes	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2017
Engagements d'achat d'intérêts minoritaires <sup>(1)</sup>	14 647	0	782	(609)	0	14 820
Autres passifs non courants <sup>(2)</sup>	279	0	0	(8)	(178)	93
<b>TOTAL</b>	<b>14 926</b>	<b>0</b>	<b>782</b>	<b>(617)</b>	<b>(178)</b>	<b>14 913</b>

(1) Engagement d'achat relatif aux compléments de prix de Capacitor Sciences Inc., chez Blue Solutions Canada Inc. Voir note 4.1.2 - Variation de périmètre de l'exercice 2016. La variation nette est liée à la charge de désactualisation. Voir note 7.1 - Résultat financier.

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

## 5.8 - Engagements hors bilan au titre des activités opérationnelles

La présente note se lit en complément des informations relatives aux engagements donnés et reçus au 31 décembre 2016, tels que décrits dans la note 5.9 « Engagements hors bilan au titre des activités opérationnelles » de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Il convient de noter que Blue Solutions a reçu un engagement dans le cadre d'un nouveau contrat d'approvisionnement signé au cours du premier semestre 2017 avec les sociétés Bluecar, Bluebus et Bluestorage. Par ce contrat, ces sociétés s'engagent à s'approvisionner auprès de Blue Solutions pour la fourniture de batteries selon des volumes définis au contrat et portant sur une durée de 8 ans.

En dehors de ces points, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des engagements hors bilan au titre des activités opérationnelles donnés et reçus depuis le 31 décembre 2016.

**Note 6 - Immobilisations corporelles et incorporelles****6.1 - Immobilisations corporelles**

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2017			Au 31/12/2016		
	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette
Terrains et agencements	4 488	(961)	3 527	4 529	(885)	3 644
Constructions et aménagements	70 706	(28 550)	42 156	70 554	(26 460)	44 094
Installations techniques, matériels	101 152	(68 671)	32 481	99 481	(64 358)	35 123
Autres	23 117	(3 725)	19 392	21 600	(3 617)	17 983
<b>TOTAL</b>	<b>199 463</b>	<b>(101 907)</b>	<b>97 556</b>	<b>196 164</b>	<b>(95 320)</b>	<b>100 844</b>

**Évolution de la position nette au premier semestre 2017**

Valeurs nettes (en milliers d'euros)	Au 31/12/2016	Acquisitions brutes <sup>(1)</sup>	Cessions VNC	Dotations nettes	Variations de périmètre	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2017
Terrains et agencements	3 644	0	0	(76)	0	(41)	0	3 527
Constructions et aménagements	44 094	0	0	(2 316)	0	(293)	671	42 156
Installations techniques, matériels	35 123	385	0	(5 294)	0	(304)	2 571	32 481
Autres <sup>(2)</sup>	17 983	4 902	0	(175)	0	(76)	(3 242)	19 392
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>100 844</b>	<b>5 287</b>	<b>0</b>	<b>(7 861)</b>	<b>0</b>	<b>(714)</b>	<b>0</b>	<b>97 556</b>

(1) Après prise en compte des variations des dettes sur immobilisations corporelles pour (3 011) milliers d'euros, les décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles s'élèvent à 8 298 milliers d'euros.

(2) Dont immobilisations en cours.

Les investissements sont détaillés par zone géographique dans la note 5.2.2 - Informations par zone géographique.

**6.2 - Immobilisations incorporelles**

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2017			Au 31/12/2016		
	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette
Droits d'exploitation, brevets, frais de développement	8 691	(5 190)	3 501	8 961	(4 909)	4 052
Autres	168	(76)	92	130	(73)	57
<b>TOTAL</b>	<b>8 859</b>	<b>(5 266)</b>	<b>3 593</b>	<b>9 091</b>	<b>(4 982)</b>	<b>4 109</b>

**Évolution de la position nette au premier semestre 2017**

Valeurs nettes (en milliers d'euros)	Au 31/12/2016	Acquisitions brutes <sup>(1)</sup>	Cessions VNC	Dotations nettes	Variations de périmètre	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2017
Droits d'exploitation, brevets, frais de développement	4 052	23	0	(445)	0	(152)	23	3 501
Autres	57	61	0	(3)	0	0	(23)	92
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>4 109</b>	<b>84</b>	<b>0</b>	<b>(448)</b>	<b>0</b>	<b>(152)</b>	<b>0</b>	<b>3 593</b>

(1) les décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles s'élèvent à 84 milliers d'euros.

## 6.3 - Goodwill

### 6.3.1 - Évolution des Goodwill

(en milliers d'euros)

<b>Au 31 décembre 2016</b>	<b>24 776</b>
Prise de contrôle	0
Variation de change	(1 870)
<b>AU 30 JUIN 2017</b>	<b>22 906</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 2017, aucun test de dépréciation n'a été effectué à cette date.

L'affectation du *goodwill* de Capacitor Sciences Inc sera finalisée dans le délai d'un an après l'acquisition de cette société, soit avant septembre 2017.

## Note 7 - Structure financière et coûts financiers

### 7.1 - Résultat financier

(en milliers d'euros)	Jun 2017	Jun 2016	Décembre 2016
Coût net du financement	(357)	(309)	(637)
- Charges d'intérêts	(357)	(334)	(688)
- Revenus des créances financières	0	25	51
Autres produits financiers (*)	432	2 175	3 170
Autres charges financières (*)	(1 171)	(437)	(866)
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>(1 096)</b>	<b>1 429</b>	<b>1 667</b>

#### (\*) Détails des autres produits et charges financiers :

(en milliers d'euros)	Jun 2017			Jun 2016		
	Total	Produits financiers	Charges financières	Total	Produits financiers	Charges financières
Effet des variations de périmètre de consolidation	0	0	0	0	0	0
Variations des provisions financières	(15)	0	(15)	(20)	0	(20)
Autres <sup>(1)</sup>	(724)	432	(1 156)	1 758	2 175	(417)
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS</b>	<b>(739)</b>	<b>432</b>	<b>(1 171)</b>	<b>1 738</b>	<b>2 175</b>	<b>(437)</b>

(1) Comprend principalement les pertes et gains de change relatifs au financement à court terme accordé par Blue Solutions Canada à Capacitor Sciences ainsi que la charge de désactualisation, pour 782 milliers d'euros, du complément de prix relatif à l'acquisition de Capacitor Sciences en 2016. En juin 2016, comprenait également les gains et pertes de change relatifs au financement à court terme accordé par Blue Solutions France à Blue Solutions Canada. Ces éléments sont inscrits en autres éléments du résultat global à compter du 1er janvier 2017, en application de IAS 21.

Voir notes 5.7.2 - Autres passifs non courants et 8.1 - Informations sur les risques.

(en milliers d'euros)	Décembre 2016		
	Total	Produits financiers	Charges financières
Effet des variations de périmètre de consolidation	(290)	0	(290)
Variations des provisions financières	(137)	0	(137)
Autres <sup>(1)</sup>	2 731	3 170	(439)
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS</b>	<b>2 304</b>	<b>3 170</b>	<b>(866)</b>

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

## 7.2 - Trésorerie et équivalents de trésorerie et trésorerie nette

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2017			Au 31/12/2016		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Disponibilités	932	0	932	1 242	0	1 242
Conventions de trésorerie - actif <sup>(1)</sup>	0	0	0	11 287	0	11 287
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>932</b>	<b>0</b>	<b>932</b>	<b>12 529</b>	<b>0</b>	<b>12 529</b>
Convention de trésorerie - passif <sup>(1)</sup>	(10 172)	0	(10 172)	0	0	0
Concours bancaires courants	(308)	0	(308)	(25)	0	(25)
<b>TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>(9 548)</b>	<b>0</b>	<b>(9 548)</b>	<b>12 504</b>	<b>0</b>	<b>12 504</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 2016).

## 7.3 - Endettement financier

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2017			Au 31/12/2016		
	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>	44 667	10 480	34 187	34 888	307	34 581
<b>ENDETTEMENT FINANCIER BRUT</b>	<b>44 667</b>	<b>10 480</b>	<b>34 187</b>	<b>34 888</b>	<b>307</b>	<b>34 581</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie <sup>(2)</sup>	(932)	(932)	0	(12 529)	(12 529)	0
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>43 735</b>	<b>9 548</b>	<b>34 187</b>	<b>22 359</b>	<b>(12 222)</b>	<b>34 581</b>

(1) Dette sur la clause de retour à meilleure fortune (voir ci-après) pour 34,2 milliers d'euros, concours bancaires courants pour 0,3 million d'euros et convention de trésorerie avec Bolloré SA pour 10,2 millions d'euros. Voir Note 7.2 - Trésorerie et équivalents de trésorerie.

(2) Disponibilités au 30 juin 2017.

### Principales caractéristiques des éléments de l'endettement financier

#### Passifs au coût amorti

##### Autres emprunts et dettes assimilées

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2017	Au 31/12/2016
Convention de trésorerie passive et trésorerie passive	10 480	25
Autres emprunts et dettes assimilées (*)	34 187	34 863

\*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 34,2 millions d'euros au 30 juin 2017 contre 34,9 millions d'euros au 31 décembre 2016 :

La société Blue Solutions est engagée à rembourser un montant de 37,2 millions d'euros à Bolloré SA, montant correspondant à la créance abandonnée en 2009 de 37,5 millions d'euros, diminuée du remboursement octroyé en 2016 de 0,3 millions d'euros, 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 2017 contre (0,7) million d'euros au 31 décembre 2016) 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 0,7 million d'euros au 30 juin 2017 et 1,7 million d'euros au 31 décembre 2016.

Les décaissements relatifs au remboursement de la dette (0,3 million d'euros au 30 juin 2017) sont comptabilisés en diminution de la dette par imputation sur le compte courant avec Bolloré SA.

## 7.4 - Titres mis en équivalence

(en milliers d'euros)	
<b>Au 31 décembre 2016</b>	<b>1 547</b>
Quote-part de résultat	73
Autres mouvements <sup>(1)</sup>	0
<b>AU 30 JUIN 2017</b>	<b>1 620</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 30/06/2017		Au 31/12/2016	
	Quote part de Résultat	Valeur de mise en équivalence	Quote part de Résultat	Valeur de mise en équivalence
Cirtem <sup>(1)</sup>	73	1 620	28	1 547
<b>TOTAL</b>	<b>73</b>	<b>1 620</b>	<b>28</b>	<b>1 547</b>

(1) La société est détenue à 33,74% par Blue Solutions SA au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016.

**Note 8 - Informations relatives aux risques de marché et à la juste valeur des actifs et passifs financiers****8.1 - Information sur les risques**

Cette présente note est une actualisation des informations fournies dans la note 8 de l'annexe aux comptes consolidés incluse dans le document de référence 2016 du Groupe.

**Principaux risques financiers concernant le groupe****Risque de liquidité**

Au 30 juin 2017, son endettement financier net s'élève à 43,7 millions d'euros (22,4 millions d'euros au 31 décembre 2016). Il comprend 10,2 millions d'euros au titre de la convention de trésorerie avec Bolloré SA ((11,3) millions d'euros au 31 décembre 2016), des disponibilités nettes de (0,6) million d'euros et 34,2 millions d'euros au titre de la dette liée à la clause de retour à meilleure fortune vis-à-vis de Bolloré SA (34,9 millions d'euros au 31 décembre 2016).

La société Blue Solutions est engagée à rembourser un montant de 37,2 millions d'euros à Bolloré SA, montant correspondant à la créance abandonnée en 2009, de 37,5 millions d'euros, diminué du remboursement déjà effectué de 0,3 millions d'euros, 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 (34,2 millions d'euros au 30 juin 2017) 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 2016 de ce groupe, actualisés dans le rapport semestriel 2017.

**Risque de taux**

Au 30 juin 2017, le Groupe fait apparaître un endettement net à taux variable de 43,7 millions d'euros, contre 22,4 millions d'euros au 31 décembre 2016. La convention de trésorerie avec Bolloré SA présente une position passive nette de 10,2 millions d'euros au 30 juin 2017 contre une position active de 11,3 millions d'euros au 31 décembre 2016. 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, sachant que dans les deux cas, en cas de taux EONIA trimestriel négatif, celui-ci sera réputé être égal à 0%.

Les charges d'intérêt relatives à la dette liée à la clause de retour à meilleure fortune se sont élevées à (0,3) million d'euros sur la base d'un taux d'intérêt de 1,85% au 30 juin 2017 ((0,3) million d'euros sur la base d'un taux d'intérêt de 2,00% au 30 juin 2016).

La sensibilité de la dette à une variation de taux de +1% est la suivante : l'impact semestriel sur les frais financiers serait de (0,4) million d'euros au 30 juin 2017, contre (0,2) million d'euros au 30 juin 2016.

Le Groupe Blue Solutions n'utilise pas d'instruments financiers dérivés de couverture de taux au 30 juin 2017 et n'en utilisait pas au 31 décembre 2016.

**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 plus de 97% 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 pour le Groupe à 169 milliers d'euros au 30 juin 2017, à (65) milliers d'euros au 30 juin 2016 et à (280) milliers d'euros au 31 décembre 2016.

En 2017 et 2016, 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 étaient comptabilisés en résultat financier à chaque clôture jusqu'au 31 décembre 2016. A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017, au regard des perspectives de remboursement à moyen terme du financement octroyé par Blue Solutions France à Blue Solutions Canada, les impacts nets de change latent sur ce financement sont désormais comptabilisés en autres éléments du résultat global, en application de la norme IAS 21.

Les impacts nets de change financiers totaux se sont élevés respectivement à (2 364) milliers d'euros et à 1 737 milliers d'euros pour les périodes closes au 30 juin 2017 et au 30 juin 2016.

Au 30 juin 2017, (2 408) milliers d'euros sur l'impact total ont été inscrits en autres éléments du résultat global.

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 30/06/2017	Au 31/12/2016	Au 30/06/2016
Chiffre d'affaires	13	(24)	9
Résultat opérationnel	(59)	36	(8)
Résultat financier	(6)	385	374
Résultat net	(65)	421	366
Capitaux propres	178	699	311

En 2017, le financement de Capacitor Sciences Inc est assuré par Blue Solutions Canada en dollars US. Les pertes et gains de change latent résultant de la conversion de ce financement à court terme pour la contrevaletur euros de la devise sont comptabilisés en résultat financier. Ils s'élèvent au 30 juin 2017 à (251) milliers d'euros.

### 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, Capacitor Sciences 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 9 - Capitaux propres et résultat par action

### 9.1 - Capitaux propres

#### 9.1.1 - Évolution du capital

Au 30 juin 2017, 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 2017, le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et potentielles dilutives s'est élevé à 28 838 316 actions.

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

#### 9.1.2 - Dividendes distribués par la société mère

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

## 9.2 - 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)	Jun 2017	Jun 2016	Décembre 2016
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - de base	(4 137)	8 888	(80)
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - dilué	(4 137)	8 888	(80)
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	353 500	367 500	358 000
<b>Nombre de titres émis et potentiels</b>	<b>29 191 816</b>	<b>29 205 816</b>	<b>29 196 316</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>	0	217 131	
<b>Nombre moyen pondéré de titres en circulation et potentiels - après dilution</b>	<b>28 838 316</b>	<b>29 055 447</b>	<b>28 838 316</b>

(1) Les titres potentiels ne sont pas retenus dans le calcul du résultat dilué par action pour le 1er semestre 2017, ni pour l'exercice 2016, du fait de leur effet non dilutif en raison du résultat négatif généré sur ces périodes.

## Note 10 - Provisions

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2017			Au 31/12/2016		
	Au 30/06/2017	dont courant	dont non courant	Au 31/12/2016	dont courant	dont non courant
Provisions pour litiges <sup>(1)</sup>	426	426	0	765	765	0
Provisions pour garantie <sup>(2)</sup>	217	217	0	258	258	0
Provisions pour impôts <sup>(3)</sup>	799	0	799	799	0	799
Autres provisions pour charges	97	97	0	97	97	0
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>1 539</b>	<b>740</b>	<b>799</b>	<b>1 919</b>	<b>1 120</b>	<b>799</b>
Engagements envers le personnel	2 691	0	2 691	2 584	0	2 584
<b>PROVISIONS</b>	<b>4 230</b>	<b>740</b>	<b>3 490</b>	<b>4 503</b>	<b>1 120</b>	<b>3 383</b>

(1) Provision pour litige fournisseur de 426 milliers d'euros.

(2) 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.

(3) Un contrôle fiscal a été engagé par l'Administration sur la période allant de 2012 à 2014. La procédure est toujours en cours. La société a contesté les notifications reçues en totalité. Cependant, par prudence, la société a provisionné en 2016 la charge d'impôt relative à la CVAE (0,8 million d'euros) considérant son paiement probable.

## Détail des variations de la période

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2016	Augmentations	Diminutions		Variations de périmètre	Autres mouvements	Variations de change	Au 30/06/2017
			avec utilisation	sans utilisation				
Provisions pour litiges	765	0	(339)	0	0	0	0	426
Provisions pour garantie	258	0	0	(41)	0	0	0	217
Provisions pour impôts	799	0	0	0	0	0	0	799
Autres provisions pour charges	97	0	0	0	0	0	0	97
Engagements envers le personnel <sup>(1)</sup>	2 584	112	(5)	0	0	0	0	2 691
<b>TOTAL</b>	<b>4 503</b>	<b>112</b>	<b>(344)</b>	<b>(41)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 230</b>

(1) Les engagements envers le personnel ont été mis à jour au 30 juin 2017 par extrapolation des calculs au 31 décembre 2016. Les données démographiques du 31 décembre 2016 ont été mises à jour des départs en retraite prévus sur 2017. Les cours de change et les taux d'actualisation ont été mis à jour, les autres hypothèses ont été conservées. Il n'y a pas de pertes actuarielles constatées en capitaux propres au cours du premier semestre 2017.

**Note 11 - Charges et avantages du personnel****11.1 - 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 2016 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 (394) milliers d'euros au 30 juin 2017 et à (768) milliers d'euros au 30 juin 2016. La variation s'explique par la neutralisation sur la période de la juste valeur des actions de performance dont les conditions d'attribution ne sont pas remplies.

**Plans d'attribution d'actions gratuites de Bolloré SA**

Le Groupe Bolloré a accordé des actions gratuites Bolloré SA à des salariés du Groupe. La réalisation de ces opérations s'est effectuée dans les conditions prévues par l'Assemblée générale extraordinaire du 3 juin 2016. Les modalités de ces plans ont été arrêtées par les Conseils d'administration de Bolloré du 1<sup>er</sup> septembre 2016 et du 23 mars 2017.

Une partie de ces actions a été accordée à des salariés du Groupe Blue Solutions (64 000 actions pour le plan arrêté par le Conseil d'administration du 1<sup>er</sup> septembre 2016, portant sur 4 131 200 actions Bolloré SA et 70 000 actions pour le plan arrêté par le Conseil d'administration du 23 mars 2017, portant sur 1 610 000 actions Bolloré SA).

Le Groupe Blue Solutions a appliqué la norme IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions » à ces plans d'attribution d'actions gratuites de la société mère (IFRS2-B53). L'obligation de fournir les instruments de capitaux propres incombant à Bolloré SA, le Groupe Blue Solutions a comptabilisé la charge correspondant aux services reçus de ses salariés conformément aux dispositions de la norme IFRS2.10 relatives à l'évaluation des transactions réglées en instruments de capitaux propres et a comptabilisé en contrepartie une augmentation des capitaux propres au titre de la contribution de Bolloré SA.

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 (49) milliers d'euros au 30 juin 2017 et à (0) milliers d'euros au 30 juin 2016.

**Note 12 - Impôts****12.1 - Charges d'impôt****12.1.1 - Analyse de la charge d'impôt**

(en milliers d'euros)	Jun 2017	Jun 2016	Décembre 2016
Impôts courants	0	0	0
(Dotation) reprise provisions pour impôt	0	0	(799)
Variation nette des impôts différés	0	0	0
Autres impôts	0	0	0
CVAE	(65)	(284)	(534)
<b>TOTAL</b>	<b>(65)</b>	<b>(284)</b>	<b>(1 333)</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.

**Note 13 - 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)	Jun 2017	Jun 2016
<b>Chiffre d'affaires</b>		
- entités non consolidées du Groupe Blue Solutions <sup>(1)</sup>	54 661	65 275
- entités mises en équivalence : Cirtem	0	0
<b>Achats et charges externes</b>		
- entités non consolidées du Groupe Blue Solutions <sup>(1)</sup>	(11 504)	(3 388)
- entités mises en équivalence : Cirtem	0	0
<b>Autres produits et charges financiers</b>		
- entités non consolidées du Groupe Blue Solutions <sup>(1)</sup>	(356)	(309)
- entités mises en équivalence : Cirtem	0	0
(en milliers d'euros)	Jun 2017	Décembre 2016
<b>Créances liées à l'activité (hors intégration fiscale)</b>		
- entités non consolidées du Groupe Blue Solutions <sup>(1)</sup>	25 555	8 734
- 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>	791	1 040
- 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>	0	11 278
- 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>	10 172	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 14 - Événements postérieurs à la clôture**

- Résultat de l'Offre Publique d'Achat Simplifiée par Bolloré SA sur les titres de la société Blue Solutions France

Bolloré SA a déposé un projet d'offre publique auprès de l'AMF portant sur le rachat de 3 171 714 actions Blue Solutions au prix de 17 euros par action. Le visa de l'AMF a été obtenu le 4 juillet 2017, pour une offre ouverte du 6 au 19 juillet 2017. Le certificat de non recours a été obtenu le 21 juillet 2017.

A la clôture de cette opération, Bolloré SA a acquis 2 192 482 actions pour un montant total de 37 272 194 euros et possédait ainsi 22 725 357 actions, soit 78,80% du capital de Blue Solutions. Bolloré et Bolloré Participations détenaient alors 96,6% du capital et 98,2% des droits de vote de Blue Solutions.

A l'issue de cette opération, le Groupe Bolloré a rappelé son engagement de déposer une offre publique d'achat au prix de 17 euros par action Blue Solutions après l'annonce publique des comptes de l'exercice 2019 de Blue Solutions, sous réserve que la moyenne des cours de bourse de l'action Blue Solutions pendant une période de référence soit inférieure à 17 euros.

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

Période du 1er janvier au 30 juin 2017

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 1er janvier au 30 juin 2017, 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.

Neuilly-sur-Seine, le 20 septembre 2017

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

**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 28 septembre 2017

Marie Bolloré  
Directeur général