

# Blue Solutions

Rapport semestriel  
2018



## SOMMAIRE

Rapport d'activité	3
Comptes consolidés résumés semestriels	8
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 2018

#### RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2018 PUBLIÉS PAR BLUE SOLUTIONS

en millions d'euros	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017	Variation (%)
Chiffre d'affaires	20,8	54,8	(62%)
<b>EBITDA</b>	<b>(8,9)</b>	<b>5,2</b>	na
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(16,5)</b>	<b>(3,0)</b>	na
Résultat financier	(1,1)	(1,1)	na
Impôts	(0,1)	(0,1)	na
Résultat net	(17,7)	(4,1)	na
Résultat net part du Groupe	(17,7)	(4,1)	na
en millions d'euros	30 juin 2018	31 décembre 2017	Variation (M€)
Capitaux propres, part du Groupe	100	118	(18)
Endettement net	47	31	17
Gearing (%)	47%	26%	

#### Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires baisse de 62 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2017. Ce dernier intègre notamment une contribution accordée à Blue Solutions pour 6,3 millions d'euros (contre 8,5 millions d'euros au 30 juin 2017) dans le cadre d'un accord de collaboration signé entre Blue Solutions et conjointement Bluecar, Bluebus et Bluestorage.

Comme annoncé, la baisse des volumes des batteries vendues (232 contre 1 098 au 1<sup>er</sup> semestre 2017) s'explique principalement par la forte diminution des livraisons destinées aux voitures électriques. Blue Solutions s'emploie désormais à répondre aux besoins de batteries pour le stationnaire et les bus électriques tout en améliorant la qualité du produit et en diminuant ses coûts de fabrication.

#### EBITDA et résultat opérationnel

- L'EBITDA ressort à -8,9 millions d'euros contre 5,2 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017 ;
- Le résultat opérationnel recule de 13,5 millions d'euros en lien principalement avec la baisse du chiffre d'affaires.

#### Résultat net

Le résultat net consolidé s'établit à -17,7 millions d'euros (-4,1 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017). Il intègre un résultat financier de -1,1 million d'euros, stable par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2017.

#### Capitaux Propres : 100 millions d'euros | Endettement net : 47 millions d'euros

La baisse des capitaux propres au 30 juin 2018 par rapport au 31 décembre 2017 s'explique principalement par la prise en compte de la perte nette sur la période. L'augmentation de l'endettement est principalement imputable à la baisse du résultat.

## 2\_ACTIVITÉS

Les activités décrites ci-dessous, sur lesquelles Blue Solutions a des options d'achats, sont développées par le Groupe Bolloré.

### BLUE APPLICATIONS - MOBILITÉ

#### Autopartage

- Arrêt d'Autolib' au 31 juillet 2018 suite à la décision du Syndicat Autolib' Vélib' Métropole de résilier la concession ;
- Poursuite du déploiement des autres projets d'autopartage notamment à Singapour, Turin, Londres et Los Angeles.

#### Bluebus

- Livraison de 11 bus 12 mètres (dont 9 pour la RATP) et 18 bus 6 mètres au cours du 1er semestre 2018 ;
- Prise de commande de 41 bus pour la RATP, livraison prévue en 2019 ;
- Réponse à l'appel d'offres important de la RATP pour livraison à compter de 2020, attente réponse début 2019.

### BLUE APPLICATIONS - STATIONNAIRE, IER, POLYCONSEIL

#### Stationnaire

- Nombreux dossiers en cours d'étude afin de coupler du stockage à la production d'électricité solaire (Afrique, DOM-TOM, ...) ;

#### IER

- Bon niveau d'activité dans les bornes et terminaux (aérien et services). Fort développement de l'activité liée à la dématérialisation des PV ;
- Marché très dynamique en Amérique du Nord pour les équipements de contrôle d'accès aux bâtiments d'Automatic Systems. Gains de nombreux appels d'offres sur l'activité de sécurisation des flux passagers.

#### Polyconseil

- Polyconseil a eu un niveau d'activité soutenu au premier semestre porté notamment par des missions de conseil (projets digitaux et télécoms).

## 3\_AUTRES INFORMATIONS

Le Groupe Bolloré a annoncé en juillet 2018 un accord avec Daimler qui pourrait permettre d'équiper les bus eCitaro produits par Daimler de batteries Lithium Métal Polymère (LMP®) de Blue Solutions.

Suite à l'OPA simplifiée visant les actions de Blue Solutions réalisée en juillet 2017, le Groupe Bolloré rappelle 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.*

## 4\_DONNÉES FINANCIÈRES BLUE APPLICATION

(en milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017
Bluecarsharing, Bluecar®, Autolib' et autres sociétés d'auto-partage <sup>(1)</sup>		
- Chiffre d'affaires	35 807 <sup>(2)</sup>	29 727 <sup>(2)</sup>
- Résultat opérationnel	(39 151)	(53 431)
Bluebus <sup>(3)</sup>		
- Chiffre d'affaires	12 174 <sup>(4)</sup>	4 856 <sup>(4)</sup>
- Résultat opérationnel	(16 266)	(16 205)
Blueboat <sup>(5)</sup>		
- Chiffre d'affaires	0	0
- Résultat d'exploitation	(78)	(73)
Bluetram <sup>(5)</sup>		
- Chiffre d'affaires	0	1
- Résultat d'exploitation	(276)	(366)
Bluestorage <sup>(3)</sup>		
- Chiffre d'affaires	1 954 <sup>(6)</sup>	9 296 <sup>(6)</sup>
- Résultat opérationnel	(6 971)	(7 940)
IER <sup>(7)</sup>		
- Chiffre d'affaires	80 740 <sup>(8)</sup>	74 475 <sup>(8)</sup>
- Résultat opérationnel	(469)	(38)
Polyconseil <sup>(5)</sup>		
- Chiffre d'affaires	12 612 <sup>(9)</sup>	13 694 <sup>(9)</sup>
- Résultat d'exploitation	1 526	2 286

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

(2) Dont 4 109 milliers d'euros au 30 juin 2017 et 1 858 milliers d'euros au 30 juin 2017 réalisés avec d'autres entités composant Blue Solutions ou Blue Applications.

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

(4) Au 30 juin 2018, 102 milliers d'euros sont réalisés avec des entités composant Blue Solutions ou Blue Applications. Au 30 juin 2017, 159 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 1 280 milliers d'euros au 30 juin 2018 et 9 129 milliers d'euros au 30 juin 2017 réalisés avec d'autres entités composant Blue Solutions ou Blue Applications.

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

(8) Dont 9 239 milliers d'euros au 30 juin 2018 et 7 444 milliers d'euros au 30 juin 2017 réalisés avec d'autres entités de Blue Applications ainsi que 0 milliers d'euros au 30 juin 2018 et 356 milliers d'euros au 30 juin 2017 réalisés avec Blue Solutions.

(9) Dont 7 459 milliers d'euros au 30 juin 2018 et 9 095 milliers d'euros au 30 juin 2017 réalisés avec d'autres entités de Blue Solutions et Blue Applications.

## 5\_ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE ET PERSPECTIVES

Le Groupe a annoncé en juillet 2018 la signature d'un accord visant à équiper les bus eCitaro produits par Daimler des batteries Lithium Métal Polymère (LMP®) de Blue Solutions.

## 6\_PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

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

## 7\_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.

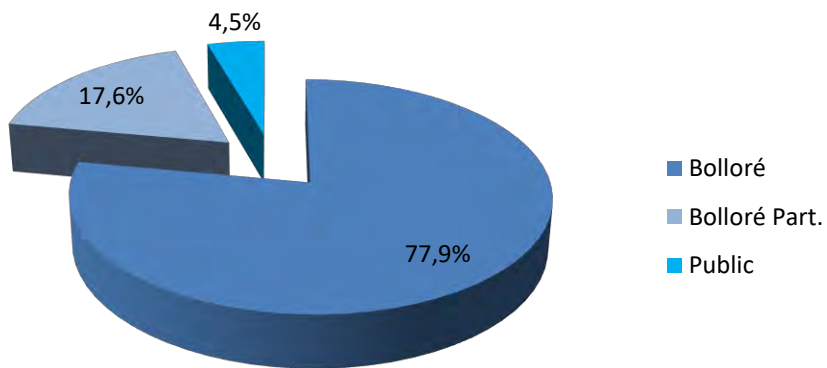
## 8\_ÉVOLUTION DU COURS DE L'ACTION DEPUIS L'INTRODUCTION EN BOURSE

Capitalisation boursière au 31 août 2018.

IPO : 30 octobre 2013 à 14,50 euros



## 9\_ACTIONNARIAT BLUE SOLUTIONS



## SOMMAIRE COMPTES CONSOLIDÉS

---

États financiers	p. 9
Notes annexes aux états financiers	p. 14

---



**ÉTAT DU COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ**

(en milliers d'euros)	Notes	Jun 2018	Jun 2017	Décembre 2017
<b>Chiffre d'affaires</b>	5.1 - 5.2 -	<b>20 848</b>	<b>54 770</b>	<b>80 725</b>
Achats et charges externes	5.3	(18 402)	(37 115)	(61 325)
Frais de personnel	5.3	(16 482)	(16 379)	(33 173)
Amortissements et provisions	5.3	(7 604)	(8 243)	(15 782)
Autres produits opérationnels	5.3	5 159	4 541	11 206
Autres charges opérationnelles	5.3	(69)	(623)	(1 045)
<b>Résultat opérationnel</b>	5.3	<b>(16 550)</b>	<b>(3 049)</b>	<b>(19 394)</b>
Coût net du financement	7.1	(365)	(357)	(685)
Autres produits financiers	7.1	925	432	825
Autres charges financières	7.1	(1 705)	(1 171)	(1 896)
<b>Résultat financier</b>	7.1	<b>(1 145)</b>	<b>(1 096)</b>	<b>(1 756)</b>
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	7.4	99	73	(45)
Impôts sur les résultats	12	(134)	(65)	1 991
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>(17 730)</b>	<b>(4 137)</b>	<b>(19 204)</b>
Résultat net consolidé, part du Groupe		(17 730)	(4 137)	(19 204)
Intérêts minoritaires		0	0	0

**RÉSULTAT PAR ACTION**

9.2

(en euros)	Jun 2018	Jun 2017	Décembre 2017
<b>Résultat net part du Groupe</b>			
- de base	(0,61)	(0,14)	(0,67)
- dilué	(0,61)	(0,14)	(0,67)

**ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ**

(en milliers d'euros)	<b>Juin 2018</b>	Jun 2017	Décembre 2017
<b>Résultat net consolidé de la période</b>	<b>(17 730)</b>	<b>(4 137)</b>	<b>(19 204)</b>
Variation des réserves de conversion des entités contrôlées <sup>(1)</sup>	(3)	(2 504)	(3 371)
<b>Total des variations des éléments recyclables en résultat net ultérieurement</b>	<b>(3)</b>	<b>(2 504)</b>	<b>(3 371)</b>
Pertes et gains actuariels comptabilisés en capitaux propres	(111)		146
<b>Total des variations des éléments non recyclables en résultat net ultérieurement</b>	<b>(111)</b>		<b>146</b>
<b>RÉSULTAT GLOBAL</b>	<b>(17 844)</b>	<b>(6 641)</b>	<b>(22 429)</b>
Dont :			
- part du Groupe	(17 844)	(6 641)	(22 429)
- part des minoritaires	0	0	0
<i>dont impôt :</i>			
- sur pertes et gains actuariels	0	0	0

(1) Comprend notamment l'inscription des différences latentes de change sur le financement accordé par Blue Solutions France à Blue Solutions Canada en Dollar canadien, pour (1 400) milliers d'euros au 30 juin 2018, pour (2 408) milliers d'euros au 30 juin 2017 et pour (3 126) milliers d'euros au 31 décembre 2017.

**BILAN CONSOLIDÉ****ACTIF**

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2018	31/12/2017
<i>Goodwill</i>	6.3	14 371	14 000
Immobilisations incorporelles	6.2	13 352	13 232
Immobilisations corporelles	6.1	89 087	93 817
Titres mis en équivalence	7.4	1 601	1 502
Autres actifs financiers non courants		68	91
Impôts différés		0	0
Autres actifs non courants	5.7.1	31 206	26 610
<b>Actifs non courants</b>		<b>149 685</b>	<b>149 252</b>
Stocks et en-cours	5.4	9 197	12 280
Clients et autres débiteurs	5.5	22 464	18 465
Impôts courants		184	138
Autres actifs financiers courants		17	17
Autres actifs courants		1 705	1 429
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7.2	602	3 536
<b>Actifs courants</b>		<b>34 169</b>	<b>35 865</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>183 854</b>	<b>185 117</b>
<b>PASSIF</b>			
Capital		145 815	144 192
Primes liées au capital		0	0
Réserves consolidées		(45 639)	(26 386)
<b>Capitaux propres, part du Groupe</b>		<b>100 176</b>	<b>117 806</b>
Intérêts minoritaires		0	0
<b>Capitaux propres</b>	9.1	<b>100 176</b>	<b>117 806</b>
Dettes financières non courantes	7.3	34 613	34 361
Provisions pour avantages au personnel	11	2 835	2 605
Autres provisions non courantes	10	799	799
Impôts différés		0	0
Autres passifs non courants	5.7.2	8 618	8 100
<b>Passifs non courants</b>		<b>46 865</b>	<b>45 865</b>
Dettes financières courantes	7.3	13 466	8
Provisions courantes	10	311	403
Fournisseurs et autres créditeurs	5.6	22 535	20 410
Impôts courants		0	0
Autres passifs courants		501	625
<b>Passifs courants</b>		<b>36 813</b>	<b>21 446</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>183 854</b>	<b>185 117</b>

**VARIATION DE LA TRÉSORERIE CONSOLIDÉE**

(en milliers d'euros)	Jun 2018	Jun 2017	Décembre 2017
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>			
Résultat net part du Groupe	(17 730)	(4 137)	(19 204)
Part des intérêts minoritaires	0	0	0
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>(17 730)</b>	<b>(4 137)</b>	<b>(19 204)</b>
Charges et produits sans effet sur la trésorerie :			
- élimination des amortissements et provisions	6 912	7 829	15 161
- élimination de la variation des impôts différés		0	(2 327)
- autres produits et charges sans incidence de trésorerie ou non liés à l'activité	803	1 424	2 468
Autres retraitements :			
- coût net du financement	365	357	685
- charges d'impôts	135	66	336
Dividendes reçus :			
- dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0	0	0
Impôts décaissés	(181)	(125)	(533)
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement :	(4 073)	(18 163)	6 615
- dont stocks et en-cours	2 989	1 735	9 514
- dont dettes	1 845	2 256	(1 334)
- dont créances	(8 907)	(22 154)	(1 565)
<b>Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>	<b>(13 769)</b>	<b>(12 749)</b>	<b>3 202</b>
<b>Flux d'investissement</b>			
Décaissements liés à des acquisitions : <sup>(1)</sup>			
- immobilisations corporelles	(2 276)	(8 299)	(11 999)
- immobilisations incorporelles	(321)	(84)	(162)
- titres et autres immobilisations financières	(2)	(823)	(32)
Encaissements liés à des cessions :			
- immobilisations corporelles	0	0	0
- autres immobilisations financières	28	0	125
Incidence des variations de périmètre sur la trésorerie	0	0	0
<b>Flux nets de trésorerie sur investissements</b>	<b>(2 571)</b>	<b>(9 206)</b>	<b>(12 067)</b>
<b>Flux de financement</b>			
Intérêts nets décaissés	(28)	(45)	(34)
<b>Flux nets de trésorerie sur opérations de financement</b>	<b>(28)</b>	<b>(45)</b>	<b>(34)</b>
Incidence des variations de cours des devises	(24)	(53)	(77)
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>(16 392)</b>	<b>(22 052)</b>	<b>(8 976)</b>
Trésorerie à l'ouverture <sup>(2)</sup>	3 528	12 504	12 504
Trésorerie à la clôture <sup>(2)</sup>	(12 864)	(9 548)	3 528

(1) Les flux d'investissement sur 2018 et 2017 sont principalement composés des investissements de capacités destinés à soutenir le développement des usines en Bretagne et au Canada.

(2) Voir Note 7.2 - Trésorerie et équivalents de trésorerie et trésorerie nette.

## 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 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
Paiements 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 l'exercice					(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>
<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>1 810</b>	<b>1 810</b>	<b>0</b>	<b>1 810</b>
Augmentation de capital						0	0	0
Dividendes distribués						0	0	0
Paiements fondés sur des actions <sup>(1)</sup>					1 220	1 220	0	1 220
Variations de périmètre						0	0	0
Autres variations <sup>(2)</sup>					590	590	0	590
<b>Eléments du résultat global</b>			<b>(3 371)</b>	<b>146</b>	<b>(19 204)</b>	<b>(22 429)</b>	<b>0</b>	<b>(22 429)</b>
Résultat de l'exercice					(19 204)	(19 204)	0	(19 204)
Variation des éléments recyclables en résultat								
- Variation des réserves de conversion des entités contrôlées			(3 371)			(3 371)	0	(3 371)
- 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				146		146	0	146
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2017</b>	<b>28 838 316</b>	<b>144 192</b>	<b>(2 496)</b>	<b>(597)</b>	<b>(23 293)</b>	<b>117 806</b>	<b>0</b>	<b>117 806</b>
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>324 750</b>	<b>1 623</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1 409)</b>	<b>214</b>	<b>0</b>	<b>214</b>
Augmentation de capital	324 750	1 623			(1 623)	0	0	0
Dividendes distribués						0	0	0
Paiements fondés sur des actions <sup>(1)</sup>					129	129	0	129
Variations de périmètre						0	0	0
Autres variations <sup>(2)</sup>					85	85	0	85
<b>Eléments du résultat global</b>			<b>(3)</b>	<b>(111)</b>	<b>(17 730)</b>	<b>(17 844)</b>	<b>0</b>	<b>(17 844)</b>
Résultat de la période					(17 730)	(17 730)	0	(17 730)
Variation des éléments recyclables en résultat								
- Variation des réserves de conversion des entités contrôlées			(3)			(3)	0	(3)
- 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				(111)		(111)	0	(111)
<b>CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2018</b>	<b>29 163 066</b>	<b>145 815</b>	<b>(2 499)</b>	<b>(708)</b>	<b>(42 432)</b>	<b>100 176</b>	<b>0</b>	<b>100 176</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>15</b>
<b>Note 2 - Principes comptables généraux .....</b>	<b>15</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 .....	17
<b>Note 5 - Données liées à l'activité.....</b>	<b>17</b>
5.1- Chiffre d'affaires .....	17
5.2 - Informations sur les secteurs opérationnels.....	18
5.3 - Résultat opérationnel .....	18
5.4 - Stocks et en-cours.....	19
5.5 - Clients et autres débiteurs.....	19
5.6 - Fournisseurs et autres créditeurs .....	19
5.7 - Autres actifs et passifs .....	19
5.8 - Engagements hors bilan au titre des activités opérationnelles .....	20
<b>Note 6 - Immobilisations corporelles et incorporelles .....</b>	<b>20</b>
6.1 - Immobilisations corporelles .....	20
6.2 - Immobilisations incorporelles.....	20
6.3 - Goodwill .....	21
<b>Note 7 - Structure financière et coûts financiers .....</b>	<b>21</b>
7.1 - Résultat financier.....	21
7.2 - Trésorerie et équivalents de trésorerie et trésorerie nette.....	22
7.3 - Endettement financier .....	22
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>23</b>
8.1 - Information sur les risques .....	23
<b>Note 9 - Capitaux propres et résultat par action .....</b>	<b>25</b>
9.1 - Capitaux propres .....	25
9.2 - Résultat par action.....	25
<b>Note 10 - Provisions.....</b>	<b>25</b>
<b>Note 11 - Charges et avantages du personnel .....</b>	<b>26</b>
11.1 - Transactions dont le paiement est fondé sur des actions .....	26
<b>Note 12 - Impôts.....</b>	<b>27</b>
12.1 - Charges d'impôt.....	27
<b>Note 13 - Transactions avec les parties liées .....</b>	<b>27</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 31 août 2018.

## Note 1 - Faits marquants

### Résultats du premier semestre 2018

Le chiffre d'affaires de 20,8 millions d'euros est en retrait de 62% par rapport au premier semestre 2017.

Le chiffre d'affaires comprend notamment une contribution accordée à Blue Solutions pour 6,3 millions d'euros dans le cadre d'un accord de collaboration signé entre Blue Solutions France et conjointement Bluecar, Bluebus et Bluestorage, filiales de Bolloré utilisant les batteries Lithium Métal Polymère (LMP®). Ce contrat de coopération en matière de recherche et développement vise à renforcer le potentiel de développement des batteries et des différentes applications. Cette contribution était de 8,5 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017. Elle est constatée annuellement au rythme des ventes de batteries.

La diminution du chiffre d'affaires est directement liée à la baisse des volumes de batteries vendues, 232 batteries vendues contre 1 098 au 1<sup>er</sup> semestre 2017, consécutive à la forte diminution des livraisons destinées aux voitures électriques. Blue Solutions s'emploie désormais à répondre aux besoins de batteries pour le stationnaire et les bus électriques tout en améliorant la qualité du produit et en diminuant ses coûts de fabrication.

Le résultat opérationnel recule de 13,5 millions d'euros en lien principalement avec la baisse du chiffre d'affaires.

### Émission d'actions

311 250 actions nouvelles Blue Solutions ont été émises le 8 janvier 2018, date d'attribution des actions gratuites, à la valeur nominale de 5 euros par action.

13 500 actions nouvelles Blue Solutions ont été émises le 7 avril 2018, date d'attribution des actions gratuites, à la valeur nominale de 5 euros par action.

Le capital de Blue Solutions a ainsi été porté à 145 815 330 euros, divisé en 29 163 066 actions de 5 euros chacune.

La participation en actions du Groupe Bolloré, en incluant la détention de Bolloré Participations, dans la société Blue Solutions est ainsi passée, le 8 janvier 2018, de 96,6% à 95,57% et le 7 avril 2018, de 95,57% à 95,53%.

## 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 2017 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 2017 ; 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 2018 ;
- 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 2017.

## 2.1 - Évolutions normatives

### 2.1.1 - Normes IFRS, interprétations IFRIC ou amendements appliqués par le Groupe à compter du 1er janvier 2018

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
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
Amendements à IFRS 2 « Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions »	20/06/2016	01/01/2018
Améliorations des IFRS - cycle 2014-2016	08/12/2016	01/01/2017- /01/01/2018
Clarification IFRS 15 « Comptabilisation des produits provenant de contrats avec des clients »	09/11/2017	01/01/2018

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

Concernant la norme IFRS 15 « Produit des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients », les travaux d'identification des impacts ont été menés. Le chiffre d'affaires étant majoritairement composé des ventes de batteries, le groupe n'a pas identifié d'impacts par rapport à la comptabilisation antérieure de ces produits. Par ailleurs, la conformité de la reconnaissance du chiffre d'affaires lié au contrat de coopération a été revue sous IFRS 15 et celle-ci n'a pas révélé d'impact par rapport au traitement antérieur.

Concernant la norme IFRS 9 « Instruments financiers », le Groupe est concerné au titre de la valorisation des créances clients et a revu la conformité de sa méthodologie de provisionnement sous IFRS 9 et n'a pas identifié de divergence significative par rapport à sa pratique.

### 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 2018 ; 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
Interprétation IFRIC 23 « Incertitude relative aux traitements fiscaux »	07/06/2017	01/01/2019
IFRS 17 « Contrats d'assurance »	18/05/2017	01/01/2021
Amendement à IAS 28 « Intérêts à long terme dans des entreprises associées et des coentreprises »	12/10/2017	01/01/2019
Améliorations des IFRS - cycle 2015-2017	12/12/2017	01/01/2019
Amendement à IAS 19 « Modification, réduction ou liquidation d'un régime »	07/02/2018	01/01/2019
Amendements aux références du cadre conceptuel dans les normes IFRS	29/03/2018	01/01/2020

L'IASB a publié des normes et des interprétations, adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2018 dont la date d'application est postérieure au 1er janvier 2018. Ces textes n'ont pas été appliqués par anticipation.

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates d'adoption par l'Union européenne	Dates d'application selon l'Union européenne : exercices ouverts à compter du
Amendement à IFRS 9 « Clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative »	26/03/2018	01/01/2019
IFRS 16 « Locations »	09/11/2017	01/01/2019

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

Concernant la norme IFRS 16 « Locations », les travaux d'identification des impacts ont été lancés et le processus de détermination par le Groupe des impacts potentiels de l'application de cette norme est en cours.



## 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

En l'absence de variations de périmètre et d'impacts significatifs liés à l'application des nouvelles normes, les comptes de l'exercice 2018 sont comparables à ceux de l'exercice 2017.

### Note 4 - Périmètre de consolidation

#### 4.1 - Principales variations de périmètre

##### 4.1.1 - Premier semestre 2018

Néant.

##### 4.1.2 - Exercice 2017

Néant.

#### 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>Juin 2018</b>	Jun 2017	Décembre 2017
Ventes de biens <sup>(1)</sup>	15 090	49 699	70 496
Prestations de services	4 337	4 926	7 221
Produits des activités annexes	1 421	145	3 008
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>20 848</b>	<b>54 770</b>	<b>80 725</b>

(1) dont une prestation relative à un contrat de collaboration signé entre Blue Solutions France et conjointement Bluecar, Bluebus et Bluestorage (entités sous contrôle commun de Bolloré SA) pour respectivement 6 250 milliers d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2018, 8 520 milliers d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017 et 12 500 milliers d'euros pour l'exercice 2017. 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 annuellement en chiffre d'affaires chez Blue Solutions France au rythme des ventes de batteries.

## 5.2 - Informations sur les secteurs opérationnels

### 5.2.1 - Informations par partenaires

(en milliers d'euros)	Jun 2018	Jun 2017	Décembre 2017
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES <sup>(1)</sup></b>	<b>20 848</b>	<b>54 770</b>	<b>80 725</b>
- dont Bluecar	4 508	39 467	51 000
- dont Bluebus	11 349	9 797	19 815
- dont Bluestorage	4 138	4 566	8 005
- dont Bluetram	56	211	398

(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 2018</b>			
Chiffre d'affaires	19 728	1 120	20 848
Immobilisations incorporelles	370	12 982	13 352
Immobilisations corporelles	74 459	14 628	89 087
Investissements corporels et incorporels	705	1 792	2 497
<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 Décembre 2017</b>			
Chiffre d'affaires	78 239	2 486	80 725
Immobilisations incorporelles	116	13 116	13 232
Immobilisations corporelles	78 852	14 965	93 817
Investissements corporels et incorporels	5 995	3 298	9 293

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 2018	Jun 2017	Décembre 2017
Chiffre d'affaires <sup>(1)</sup>	20 848	54 770	80 725
Achats et charges externes :	(18 402)	(37 115)	(61 325)
- Achats et charges externes	(17 414)	(36 377)	(59 714)
- Locations et charges locatives	(988)	(738)	(1 611)
Frais de personnel	(16 482)	(16 379)	(33 173)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(7 604)	(8 243)	(15 782)
Autres produits opérationnels <sup>(*)</sup>	5 159	4 541	11 206
Autres charges opérationnelles <sup>(*)</sup>	(69)	(623)	(1 045)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>(16 550)</b>	<b>(3 049)</b>	<b>(19 394)</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)	Juin 2018			Juin 2017		
	Total	Produits opérationnels	Charges opérationnelles	Total	Produits opérationnels	Charges opérationnelles
Pertes et gains de change	34	83	(49)	169	438	(269)
Crédit d'impôt recherche	4 699	4 699	0	3 641	3 641	0
Autres	357	377	(20)	108	462	(354)
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS</b>	<b>5 090</b>	<b>5 159</b>	<b>(69)</b>	<b>3 918</b>	<b>4 541</b>	<b>(623)</b>

(en milliers d'euros)	Décembre 2017		
	Total	Produits opérationnels	Charges opérationnelles
Pertes et gains de change	247	628	(381)
Crédit d'impôt recherche	9 743	9 743	0
Autres	171	835	(664)
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS</b>	<b>10 161</b>	<b>11 206</b>	<b>(1 045)</b>

## 5.4 - Stocks et en-cours

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2018			Au 31/12/2017		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Matières premières, fournitures et autres	8 844	(1 916)	6 928	10 899	(1 327)	9 572
Produits en-cours, intermédiaires et finis	2 496	(427)	2 069	2 635	(427)	2 208
Marchandises	218	(18)	200	518	(18)	500
<b>TOTAL</b>	<b>11 558</b>	<b>(2 361)</b>	<b>9 197</b>	<b>14 052</b>	<b>(1 772)</b>	<b>12 280</b>

## 5.5 - Clients et autres débiteurs

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2018			Au 31/12/2017		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Clients et comptes rattachés	11 062	0	11 062	7 451	0	7 451
Créances sociales et fiscales d'exploitation <sup>(1)</sup>	11 296	0	11 296	10 913	0	10 913
Autres créances d'exploitation	106	0	106	101	0	101
<b>TOTAL</b>	<b>22 464</b>	<b>0</b>	<b>22 464</b>	<b>18 465</b>	<b>0</b>	<b>18 465</b>

(1) dont 8,7 millions d'euros au 30 juin 2018 relatifs aux créances de crédit d'impôt recherche de Blue Solutions de 2014 et recouvrables dans les douze mois à venir (8,7 millions relatifs à l'exercice 2014 au 31 décembre 2017).

## 5.6 - Fournisseurs et autres créditeurs

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2017	Variations de périmètre	Variations nettes	Variations de change	Autres mouvements <sup>(1)</sup>	Au 30/06/2018
	Dettes fournisseurs	5 424	0	(482)	(19)	0
Dettes sociales et fiscales d'exploitation	7 516	0	2 403	(9)	0	9 910
Autres dettes d'exploitation	7 470	0	(176)	(151)	559	7 702
<b>TOTAL</b>	<b>20 410</b>	<b>0</b>	<b>1 745</b>	<b>(179)</b>	<b>559</b>	<b>22 535</b>

(1) dont 0,5 million d'euros relatifs à la part courante du complément de prix sur acquisition des titres Capacitor Sciences Inc. dont le paiement est attendu en 2018.

## 5.7 - Autres actifs et passifs

## 5.7.1 - Autres actifs non courants

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2018			Au 31/12/2017		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Crédits d'impôt recherche et compétitivité emploi	31 206	0	31 206	26 610	0	26 610
<b>TOTAL</b>	<b>31 206</b>	<b>0</b>	<b>31 206</b>	<b>26 610</b>	<b>0</b>	<b>26 610</b>

Comprend les créances de crédit d'impôt recherche de Blue Solutions au titre des exercices 2015, 2016, 2017 et du premier semestre 2018 dont Blue Solutions s'attend à recouvrer 7,6 millions d'euros en 2019, 8,3 millions d'euros en 2020, 9,5 millions d'euros en 2021 et 4,4 M€ en 2022 au plus tard.

**5.7.2 - Autres passifs non- courants**

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2017	Variations de périmètre	Variations nettes	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2018
Engagements d'achat et compléments de prix <sup>(1)</sup>	8 100	0	1 289	(210)	(561)	8 618
Autres passifs non courants <sup>(2)</sup>	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>8 100</b>	<b>0</b>	<b>1 289</b>	<b>(210)</b>	<b>(561)</b>	<b>8 618</b>

(1) Compléments de prix de Capacitor Sciences Inc., chez Blue Solutions Canada Inc. Voir note 4.1.2 4.1.2 - Variation de périmètre de l'exercice 2017. Les autres mouvements correspondent au reclassement de la part courante. Voir note 5.6 - Fournisseurs et autres créiteurs.

(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 2017, 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 2017.

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 2017.

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

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2018			Au 31/12/2017		
	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette
Terrains et agencements	4 599	(1 110)	3 489	4 625	(1 034)	3 591
Constructions et aménagements	71 453	(32 973)	38 480	71 768	(30 790)	40 978
Installations techniques, matériels	103 396	(76 313)	27 083	102 676	(72 944)	29 732
Autres	24 010	(3 975)	20 035	23 371	(3 855)	19 516
<b>TOTAL</b>	<b>203 458</b>	<b>(114 371)</b>	<b>89 087</b>	<b>202 440</b>	<b>(108 623)</b>	<b>93 817</b>

**Évolution de la position nette au premier semestre 2018**

Valeurs nettes (en milliers d'euros)	Au 31/12/2017	Acquisitions brutes	Cessions VNC	Dotations nettes	Variations de périmètre	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2018
Terrains et agencements	3 591	0	0	(76)	0	(25)	(1)	3 489
Constructions et aménagements	40 978	4	0	(2 333)	0	(171)	2	38 480
Installations techniques, matériels	29 732	456	0	(4 023)	0	(88)	1 007	27 084
Autres <sup>(1)</sup>	19 516	1 717	0	(162)	0	(29)	(1 008)	20 034
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>93 817</b>	<b>2 177</b>	<b>0</b>	<b>(6 594)</b>	<b>0</b>	<b>(313)</b>	<b>0</b>	<b>89 087</b>

(1) 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 30/06/2018			Au 31/12/2017		
	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette
Droits d'exploitation, brevets, frais de développement	8 518	(5 797)	2 721	8 666	(5 504)	3 162
Autres	10 714	(83)	10 631	10 150	(80)	10 070
<b>TOTAL</b>	<b>19 232</b>	<b>(5 880)</b>	<b>13 352</b>	<b>18 816</b>	<b>(5 584)</b>	<b>13 232</b>

## Évolution de la position nette au premier semestre 2018

Valeurs nettes (en milliers d'euros)	Au 31/12/2017	Acquisitions brutes	Cessions VNC	Dotations nettes	Variations de périmètre	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2018
Droits d'exploitation, brevets, frais de développement	3 162	44	0	(405)	0	(80)	0	2 721
Autres	10 070	277	0	(3)	0	287	0	10 631
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>13 232</b>	<b>321</b>	<b>0</b>	<b>(408)</b>	<b>0</b>	<b>207</b>	<b>0</b>	<b>13 352</b>

## 6.3 - Goodwill

## 6.3.1 - Évolution des Goodwill

(en milliers d'euros)	
<b>Au 31 décembre 2017</b>	<b>14 000</b>
Prise de contrôle	0
Variation de change	371
<b>AU 30 JUIN 2018</b>	<b>14 371</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 2018, aucun test de dépréciation n'a été effectué à cette date.

## Note 7 - Structure financière et coûts financiers

## 7.1 - Résultat financier

(en milliers d'euros)	Jun 2018	Jun 2017	Décembre 2017
Coût net du financement	(365)	(357)	(685)
- Charges d'intérêts	(365)	(357)	(696)
- Revenus des créances financières	0	0	11
Autres produits financiers (*)	925	432	825
Autres charges financières (*)	(1 705)	(1 171)	(1 896)
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>(1 145)</b>	<b>(1 096)</b>	<b>(1 756)</b>

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

(en milliers d'euros)	Jun 2018			Jun 2017		
	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	(19)	0	(19)	(15)	0	(15)
Autres <sup>(1)</sup>	(761)	925	(1 686)	(724)	432	(1 156)
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS</b>	<b>(780)</b>	<b>925</b>	<b>(1 705)</b>	<b>(739)</b>	<b>432</b>	<b>(1 171)</b>

(1) Comprend principalement les pertes et gains de change relatifs au financement à court terme accordé par Blue Solutions Canada à Capacitor Sciences Inc ainsi que la charge de désactualisation et le change latent du complément de prix relatif à l'acquisition de Capacitor Sciences Inc, pour respectivement 436 milliers d'euros et (1 289) milliers d'euros, contre (251) milliers d'euros et (782) milliers d'euros en juin 2017.

Voir notes 5.7.2 - Autres passifs non courants, 5.6 - Fournisseurs et autres créiteurs et 8.1 - Informations sur les risques.

(en milliers d'euros)	Décembre 2017		
	Total	Produits financiers	Charges financières
Effet des variations de périmètre de consolidation	0	0	0
Variations des provisions financières	(31)	0	(31)
Autres <sup>(1)</sup>	(1 040)	825	(1 865)
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS</b>	<b>(1 071)</b>	<b>825</b>	<b>(1 896)</b>

(1) Comprend principalement les pertes et gains de change relatifs au financement à court terme accordé par Blue Solutions Canada à Capacitor Sciences Inc ainsi que la charge de désactualisation du complément de prix relatif à l'acquisition de Capacitor Sciences Inc, pour respectivement 718 milliers d'euros et (1 261) milliers d'euros.

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

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2018			Au 31/12/2017		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Disponibilités	602	0	602	1 154	0	1 154
Conventions de trésorerie - actif <sup>(1)</sup>	0	0	0	2 382	0	2 382
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>602</b>	<b>0</b>	<b>602</b>	<b>3 536</b>	<b>0</b>	<b>3 536</b>
Convention de trésorerie - passif <sup>(1)</sup>	(13 216)	0	(13 216)	0	0	0
Concours bancaires courants	(250)	0	(250)	(8)	0	(8)
<b>TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>(12 864)</b>	<b>0</b>	<b>(12 864)</b>	<b>3 528</b>	<b>0</b>	<b>3 528</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 2017).

## 7.3 - Endettement financier

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2018			Au 31/12/2017		
	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>	48 079	13 466	34 613	34 369	8	34 361
<b>ENDETTEMENT FINANCIER BRUT</b>	<b>48 079</b>	<b>13 466</b>	<b>34 613</b>	<b>34 369</b>	<b>8</b>	<b>34 361</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie <sup>(2)</sup>	(602)	(602)	0	(3 536)	(3 536)	0
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>47 477</b>	<b>12 864</b>	<b>34 613</b>	<b>30 833</b>	<b>(3 528)</b>	<b>34 361</b>

(1) Dette sur la clause de retour à meilleure fortune pour 34,6 millions d'euros (voir ci-après), concours bancaires courants pour 0,3 millions d'euros et convention de trésorerie avec Bolloré SA pour 13,2 Millions d'euros. Voir Note 7.2 - Trésorerie et équivalents de trésorerie et trésorerie nette.

(2) Disponibilités au 30 juin 2018.

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

#### Passifs au coût amorti

##### Autres emprunts et dettes assimilées

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2018	Au 31/12/2017
Convention de trésorerie passive et trésorerie passive	13 466	8
Autres emprunts et dettes assimilées (*)	34 613	34 361

\*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 34,6 millions d'euros au 30 juin 2018 contre 34,4 millions d'euros au 31 décembre 2017 :

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 2017 de 0,3 million 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 2018 contre (0,7) million d'euros au 31 décembre 2017) 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 0,1 million d'euros au 30 juin 2018 et 0,9 million d'euros au 31 décembre 2017.

## 7.4 - Titres mis en équivalence

(en milliers d'euros)	
<b>Au 31 décembre 2017</b>	<b>1 502</b>
Quote-part de résultat	99
<b>AU 30 JUIN 2018</b>	<b>1 601</b>

### Valeur consolidée des sociétés mises en équivalence

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2018		Au 31/12/2017	
	Quote part de Résultat	Valeur de mise en équivalence	Quote part de Résultat	Valeur de mise en équivalence
Cirtem <sup>(1)</sup>	99	1 601	(45)	1 502
<b>TOTAL</b>	<b>99</b>	<b>1 601</b>	<b>(45)</b>	<b>1 502</b>

(1) La société est détenue à 33,74% par Blue Solutions SA au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017.

## 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 2017 du Groupe.

#### Principaux risques financiers concernant le groupe

##### Risque de liquidité

Au 30 juin 2018, son endettement financier net s'élève à 47,5 millions d'euros (30,8 millions d'euros au 31 décembre 2017). Il comprend 13,2 millions d'euros au titre de la convention de trésorerie avec Bolloré SA ((2,4) millions d'euros au 31 décembre 2017), des disponibilités nettes de (0,4) millions d'euros (disponibilités nettes de (1,1) millions d'euros au 31 décembre 2017)) et 34,6 millions d'euros au titre de la dette liée à la clause de retour à meilleure fortune vis-à-vis de Bolloré SA (34,4 millions d'euros au 31 décembre 2017)

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, 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 (34,6 millions d'euros au 30 juin 2018) 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, que le Groupe Bolloré s'est engagé à maintenir jusqu'au 30 juin 2020, 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 2017 de ce Groupe, actualisés dans le rapport financier semestriel 2018.

##### Risque de taux

Au 30 juin 2018, le Groupe fait apparaître un endettement net à taux variable de 47,5 millions d'euros, contre 30,8 millions d'euros au 31 décembre 2017. La convention de trésorerie avec Bolloré SA présente une position passive nette de 13,2 millions d'euros au 30 juin 2018 contre une position active nette de 2,4 millions d'euros au 31 décembre 2017. 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 1,99% au 30 juin 2018 ((0,3) million d'euros sur la base d'un taux d'intérêt de 1,85% au 30 juin 2017).

La sensibilité de la dette à une variation de taux de +1% est la suivante : l'impact semestriel sur les frais financiers serait de (0,1) million d'euros au 30 juin 2018, contre (0,4) million d'euros au 30 juin 2017.

Le Groupe Blue Solutions n'utilise pas d'instruments financiers dérivés de couverture de taux au 30 juin 2018 et n'en utilisait pas au 31 décembre 2017.

### 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 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 pour le Groupe à 34 milliers d'euros au 30 juin 2018, à 169 milliers d'euros au 30 juin 2017 et à 247 milliers d'euros au 31 décembre 2017.

En 2018 et 2017, le financement de Blue Solutions Canada est assuré par Blue Solutions en grande partie en dollars canadiens. Les pertes et gains de change latents résultant de la conversion de ce financement à court terme pour la contrevaletur euros de la devise sont comptabilisés en autres éléments du résultat global, en application de la norme IAS 21.

Les impacts nets de change latent sur le financement en dollars canadiens par Blue Solutions France envers Blue Solutions Canada inscrits en autres éléments du résultat global se sont élevés respectivement à (1 400) milliers d'euros au 30 juin 2018, à (2 408) milliers d'euros au 30 juin 2017 et à (3 126) milliers d'euros au 31 décembre 2017.

Les impacts nets de change financiers inscrits en résultat se sont élevés respectivement à (281) milliers d'euros et à 44 milliers d'euros pour les périodes closes au 30 juin 2018 et au 30 juin 2017.

Ces impacts concernent notamment des opérations en dollars US. En effet, en 2018 et en 2017, le financement de Capacitor Sciences Inc est assuré par Blue Solutions Canada en dollars US.

Les pertes et gains de change latents résultant de la conversion de ce financement à court terme pour la contrevaletur euros de la devise sont comptabilisés en résultat financier. Ils s'élèvent au 30 juin 2018 à 425 milliers d'euros et au 30 juin 2017 à (251) milliers d'euros.

Parallèlement, Blue Solutions Canada porte une dette en USD relative au complément de prix sur l'acquisition de Capacitor Sciences Inc. A ce titre, sur l'exercice 2018, une perte latente de change de (804) milliers d'euros a été constatée.

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

(En milliers d'euros)	Au 30/06/2018	Au 30/06/2017	Au 31/12/2017
Chiffre d'affaires	0	0	0
Résultat opérationnel	(34)	(31)	(71)
Résultat financier	(52)	(133)	(118)
Résultat net	(86)	(164)	(165)
Capitaux propres	68	43	33

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 30/06/2018	Au 30/06/2017	Au 31/12/2017
Chiffre d'affaires	11	13	25
Résultat opérationnel	(84)	(59)	(127)
Résultat financier	(12)	(6)	(6)
Résultat net	(90)	(65)	(133)
Capitaux propres	12	178	17

### 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 2018, le capital social de Blue Solutions SA s'élève à 145 815 330 euros, divisé en 29 163 066 actions ordinaires d'un nominal de 5 euros chacune et entièrement libérées. Au cours de la période close le 30 juin 2018, le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et potentielles dilutives s'est élevé à 29 023 533 actions.

Au cours du semestre, deux émissions d'actions ont eu lieu pour un montant total de 324 750 actions. Voir Note 1 - Faits marquants.

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 l'exercice.

### 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 2018	Jun 2017	Décembre 2017
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - de base	(17 730)	(4 137)	(19 204)
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - dilué	(17 730)	(4 137)	(19 204)
Nombre de titres émis	29 163 066	28 838 316	28 838 316
<b>Nombre de titres en circulation</b>	<b>29 163 066</b>	<b>28 838 316</b>	<b>28 838 316</b>
Actions gratuites	0	353 500	324 750
<b>Nombre de titres émis et potentiels</b>	<b>29 163 066</b>	<b>29 191 816</b>	<b>29 163 066</b>
Nombre moyen pondéré de titres en circulation - de base	29 142 074	28 838 316	28 838 316
Titres potentiels dilutifs résultant de l'exercice d'actions gratuites <sup>(1)</sup>	0	0	0
<b>Nombre moyen pondéré de titres en circulation et potentiels - après dilution</b>	<b>29 142 074</b>	<b>28 838 316</b>	<b>28 838 316</b>

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

## Note 10 - Provisions

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2018	dont courant	dont non courant	Au 31/12/2017	dont courant	dont non courant
Provisions pour litiges <sup>(1)</sup>	144	144	0	144	144	0
Provisions pour garantie	70	70	0	162	162	0
Provisions pour impôts <sup>(2)</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>1 110</b>	<b>311</b>	<b>799</b>	<b>1 202</b>	<b>403</b>	<b>799</b>
Engagements envers le personnel	2 835	0	2 835	2 605	0	2 605
<b>PROVISIONS</b>	<b>3 945</b>	<b>311</b>	<b>3 634</b>	<b>3 807</b>	<b>403</b>	<b>3 404</b>

(1) Provision pour litige fournisseur de 144 milliers d'euros.

(2) Blue Solutions a fait l'objet d'un contrôle fiscal sur la période allant de 2012 à 2014. Le Groupe a contesté les notifications reçues en totalité et la procédure est toujours en cours. Cependant, par prudence, le Groupe a constaté en 2016 une provision de 0,8 million d'euros selon sa meilleure estimation du risque.

**Détail des variations de la période**

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2017	Augmentations	Diminutions		Variations de périmètre	Autres mouvements	Variations de change	Au 30/06/2018
			avec utilisation	sans utilisation				
Provisions pour litiges	144	0	0	0	0	0	0	144
Provisions pour garantie	162	0	0	(92)	0	0	0	70
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>	2 605	133	(14)	0	0	111	0	2 835
<b>TOTAL</b>	<b>3 807</b>	<b>133</b>	<b>(14)</b>	<b>(92)</b>	<b>0</b>	<b>111</b>	<b>0</b>	<b>3 945</b>

(1) Les engagements envers le personnel ont été mis à jour au 30 juin 2018 par extrapolation des calculs au 31 décembre 2017. Les données démographiques du 31 décembre 2017 ont été mises à jour des départs en retraite prévus sur 2018. Les cours de change et les taux d'actualisation ont été mis à jour, les autres hypothèses ont été conservées. Les autres mouvements correspondent aux pertes actuarielles constatées en capitaux propres au cours du premier semestre 2018.

**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 2017 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 (41) milliers d'euros au 30 juin 2018 et à (394) milliers d'euros au 30 juin 2017.

La variation s'explique par la fin de la période d'acquisition des droits du plan et l'émission les 8 janvier 2018 de 311 250 actions et 7 avril 2018 de 13 500 actions à leur valeur nominale. Voir note 1 - Faits marquants.

**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, du 23 mars 2017 et du 22 mars 2018.

Une partie de ces actions a été accordée à des salariés du Groupe Blue Solutions.

Concernant le plan accordé sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018, 30 000 actions sur 1 238 000 actions Bolloré SA, arrêté par le Conseil d'administration du 23 mars 2018, concernent des salariés du Groupe Blue Solutions.

Le Groupe Blue Solutions a appliqué la norme IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions » à ces plans d'attributions 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, pour l'ensemble des plans accordés portant sur des actions Bolloré SA, représentative des services rendus à Blue Solutions constatée en résultat sur la ligne « Frais de personnel » avec contrepartie en capitaux propres s'élève à (89) milliers d'euros au 30 juin 2018 et à (49) milliers d'euros au 30 juin 2017.

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

(en milliers d'euros)	Juin 2018	Juin 2017	Décembre 2017
Impôts courants	0	0	0
(Dotations) reprise provisions pour impôt	0	0	0
Variation nette des impôts différés	0	0	2 326
Autres impôts	0	0	0
CVAE	(134)	(65)	(336)
<b>TOTAL</b>	<b>(134)</b>	<b>(65)</b>	<b>1 991</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. Au 31 décembre 2017, seule la prise en compte des différences temporelles passives est donc à l'origine de la variation sur la période des actifs d'impôts différés.

**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)	Juin 2018	Juin 2017
<b>Chiffre d'affaires</b>		
- entités non consolidées du Groupe Blue Solutions <sup>(1)</sup>	20 773	54 661
- entités mises en équivalence : Cirtem	0	0
<b>Achats et charges externes</b>		
- entités non consolidées du Groupe Blue Solutions <sup>(1)</sup>	(4 076)	(11 504)
- entités mises en équivalence : Cirtem	0	0
<b>Autres produits et charges financiers</b>		
- entités non consolidées du Groupe Blue Solutions <sup>(1)</sup>	(365)	(356)
- entités mises en équivalence : Cirtem	0	0
(en milliers d'euros)	30 juin 2018	31 décembre 2017
<b>Créances liées à l'activité (hors intégration fiscale)</b>		
- entités non consolidées du Groupe Blue Solutions <sup>(1)</sup>	11 057	7 251
- 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>	327	1 093
- 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>	14	2 396
- 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>	10 351	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**

Le Groupe a annoncé en juillet 2018 la signature d'un accord visant à équiper les bus eCitaro produits par Daimler des batteries Lithium Métal Polymère (LMP®) de Blue Solutions.

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

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2018

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 2018, 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 et Paris-La Défense, le 26 septembre 2018

Les Commissaires aux Comptes

AEG FINANCES

*Membre de Grant Thornton International*

CONSTANTIN ASSOCIES

*Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited*

Jean-François BALOTEAUD

Jean Paul SEURET

**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 26 septembre 2018

Jean-Luc Monfort  
Directeur général