

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

2017



UV GERMI

Société Anonyme au capital de 386 286,90 euros

SIRET : 519 114 235 00012

RCS 519 114 235

Adresse : Zac de La Nau 19240 SAINT-VIANCE

Tel : 05.55.88.18.88

Site internet : www.uvgermi.fr

SOMMAIRE

SOMMAIRE.....	2
1 Présentation de la société.....	3
2 Rapport semestriel d'activité.....	4
2/1 Activité et faits marquants de l'exercice.....	4
2/2 Résultats financiers.....	5
2/3 Situation financière.....	6
2/4 Evènements postérieurs au 30 juin 2017.....	9
2/5 Perspectives d'avenir.....	10
2/6 Information sur les risques.....	10
2/7 Informations juridiques.....	10
3. Comptes semestriels.....	22
3/1 Bilan actif.....	23
3/2 Bilan passif.....	24
3/3 Compte de résultat.....	25
3/4 Annexes.....	27
3/5 Soldes intermédiaires de gestion.....	41
3/6 Tableau de financement.....	43
4. Déclaration du responsable du rapport financier semestriel.....	47

1/ PRESENTATION DE LA SOCIETE

Description de l'activité de UV GERMI

Basée à Saint-Viance près de Brive, UV GERMI est une société anonyme française spécialisée dans la conception, la fabrication et la commercialisation d'appareils utilisant la technologie des rayons ultraviolets (UV), à des fins de dépollution de l'eau (eaux usées ou non, issues ou à destination des activités humaines ou industrielles), de l'air (dépollution des sites industriels ou à usages collectifs) et des surfaces (pour les industries pharmaceutiques ou agro-alimentaires, notamment).

La Société, créée en 2010, bénéficie de la grande expérience de son dirigeant André Bordas qui dès 1995, convaincu du potentiel de la technologie UV avait conçu et fabriqué des réacteurs de traitement UV destinés à la dépollution des eaux de culture sous serre. En effet, la technologie UV est une technologie de dépollution « physique » grâce à laquelle, il n'est pas nécessaire de recourir à des traitements chimiques inadaptés à ce type de culture.

La société compte 29 collaborateurs à la date du présent document.

Les actions de la Société sont admises aux négociations sur le marché Euronext GROWTH Paris depuis le 21 juillet 2017.

Adresse du siège social : Zac de La Nau – 19240 SAINT-VIANCE

Numéro du Registre du Commerce et des Sociétés : 519 114 235 RCS de Brive

2/ RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

2/1 Activité et faits marquants de l'exercice

I. Avancement des projets de recherche

UVGERMI a obtenu le label « Entreprise Innovante » en février 2017.

L'avancement des projets de recherche est conforme aux attentes de la Société, que ce soit sur la finalisation des projets existants ou sur la poursuite de l'élargissement de la gamme de produits.

Au cours du 1^{er} semestre 2017, UV GERMI a obtenu l'attestation de conformité sanitaire de deux appareils supplémentaires, ce qui permet de répondre aux demandes des donneurs d'ordres, en couvrant des volumes d'eau de 1 à 1000 m3/heure.

II. Développement commercial

La société a poursuivi son développement commercial sur la France, avec le recrutement d'une personne dédiée au secteur industriel sur lequel les applications de traitement par ULTRA VIOLET sont multiples et prometteuses. En parallèle, le développement à l'international s'est accéléré, avec une cible nouvelle vers le marché Asiatique.

III. Situation des capitaux propres au 30 juin 2017

Les comptes semestriels clos le 30 juin 2017 font apparaître des capitaux propres de 1 403 215 euros.

2/2 Résultats financiers

Produits d'exploitation

	France	Exportation	Total
Production vendue de biens	2 240 010	179 112	2 419 122
Production vendue de services	97 376	4 455	101 831
Chiffre d'affaires	2 337 386	183 567	2 520 953
Production stockée	22 608		22 608
Production immobilisée	62 680		62 680
Subvention d'exploitation	989		989
Reprise sur amortissements et provisions, transferts de charge	12 520		12 520
Autres produits	1		1
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	2 436 184	183 567	2 619 751

La société a réalisé un chiffre d'affaires de 2,5 M€ au premier semestre 2017, essentiellement porté par la demande croissante de solutions de décontamination des eaux, véritable défi pour les sociétés humaines.

Cotée sur Euronext Growth depuis le 21 juillet 2017, UV GERMI ne dispose pas de comptes semestriels pour l'exercice 2016.

Frais opérationnels

Charges d'exploitation

En euros	30/06/2017	31/12/2016
Consommation de matières premières et autres approvisionnements	890 626	1 583 790
Variation de stock	43 684	- 122 372
Autres achats et charges externes	895 820	1 864 946
Impôts, taxes et versements assimilés	18 588	45 994
Salaires et traitements	553 514	1 025 879
Charges sociales	216 926	407 440
Dotations aux amortissements sur immobilisations	73 693	115 253
Dotations aux provisions sur actif circulant	1 875	5 570
Autres charges	7	11 301
Total des charges d'exploitation	2 694 733	4 937 801

Au cours du premier semestre 2017, UV GERMI a dépensé 2 694 K€ en charges opérationnelles.

Résultat financier

Le résultat financier d'un montant net de – 2 033 € est constitué :

- Produits financiers : 905 €
- Charges financières : 2 937 €

Résultat exceptionnel

Aucun élément exceptionnel n'est survenu au premier semestre.

Au niveau fiscal, UV GERMI estime avoir acquis un Crédit Impôt Recherche et un Crédit Impôt innovation de 43 744 €, représentant 50 % de la moyenne des montants acquis sur les deux derniers exercices.

Résultat Net

	30/06/2017	31/12/2016
Résultat Net	- 33 270	- 239 799

2/3 SITUATION FINANCIERE

Exposé sur la situation financière

Bilan actif en euros	30/06/2017			31/12/2016
	Montant	Amort.Prov.	Valeurs nettes comptables	Valeurs nettes comptables
Capital souscrit non appelé				
Actif immobilisé				
Frais d'établissement				
Recherche et développement	482 281	158 522	323 759	215 105
Concessions, brevets, droits similaires	44 543	40 132	4 411	4 521
Fonds commercial	105 000		105 000	105 000
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	83 942	56 725	27 217	28 120
Autres immobilisations corporelles	284 640	139 951	144 689	153 973
Immobilisations en cours	62 680		62 680	157 549
Avances et acomptes				
Participations évaluées selon mise en équivalence				
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	150		150	150
TOTAL (I)	1 063 236	395 330	667 906	664 418

Bilan actif en euros	30/06/2017	31/12/2016		
suite	Montant	Amort.Prov.	Valeurs nettes comptables	Valeurs nettes comptables
Matières premières, approvisionnements	610 900		610 900	654 584
En cours de production de biens	275 373		275 373	252 765
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Avances et acomptes versés sur commandes				1 618
Clients et comptes rattachés	1 109 454	80 551	1 028 903	730 819
Autres créances				
Fournisseurs débiteurs	534		534	556
Personnel	1 406		1 406	378
Organismes sociaux				
Etat, impôts sur les bénéfiques	45 964		45 964	135 557
EtaT, taxes sur le chiffre d'affaires	21 363		21 363	8 904
Autres	77 773		77 773	55 410
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	354 856		354 856	623 293
Charges constatées d'avance	32 954		32 954	19 241
TOTAL (II)	2 530 577	80 551	2 450 026	2 483 125
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)				
Primes de remboursement des obligations (IV)				
Ecarts de conversion actifs (V)				
TOTAL ACTIF (I à V)	3 593 813	475 881	3 117 932	3 147 543

Bilan passif en euros	30/06/2017	31/12/2016
Capitaux propres		
Capital social ou individuel (dont versé : euros)	220 974	73 658
Primes d'émission, de fusion, d'apport...	1 033 281	1 271 439
Réserve légale	6 924	6 924
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	175 306	562 421
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice	- 33 270	-239799
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL (I)	1 403 215	1 674 643
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées	18 750	31 250
TOTAL (II)	18 750	31 250

Bilan passif en euros (suite)	30/06/2017	31/12/2016
Provisions		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL (III)		
Emprunts et dettes		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts	636 740	528 989
Découverts, concours bancaires	662	339
Emprunts et dettes financières diverses		
Divers	637	3 808
Associés	175 832	174 474
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	30 426	330
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	573 079	488 213
Dettes fiscales et sociales		
<i>Personnel</i>	91 782	71 936
<i>Organismes sociaux</i>	115 017	100 604
Etat taxes sur le chiffre d'affaires	32 753	34 524
Etat obligations cautionnées		
Autres impôts, taxes et assimilés	13 742	22 728
Dettes sur immobilisation et comptes rattachés		
Autres dettes	25 297	15 705
Produits constatés d'avance		
TOTAL (II)	1 695 967	1 441 650
Ecarts de conversion passif (V)		
TOTAL PASSIF (I à V)	3 117 932	3 147 543

Principaux postes du bilan

Fonds commercial : il s'agit du fonds de commerce acquis auprès de la société BORDAS SARL en janvier 2010. Il fait l'objet d'un test de dépréciation annuel, explicité page 28 de l'annexe des comptes.

Les investissements réalisés au cours du premier semestre concernent principalement des investissements en lien avec les activités de recherche et développement de la Société : il s'agit de frais de développement capitalisés concernant les produits permettant de dépolluer les eaux (usés, potables), l'air et de réaliser le traitement de surfaces industrielles basé sur la technologie des rayonnements ultra-violet.

Disponibilités : le montant des disponibilités, constituées de comptes bancaires courants, s'élève au 30 juin 2017 à 354 194 €.

Capitaux propres : le niveau des capitaux propres au 30 juin 2017 s'élève à 1 403 215 €uros.

Une augmentation de capital par incorporation de sommes prélevées sur le compte « autres réserves » et élévation de la valeur nominale des 1 473 162 actions ordinaires existantes de 0,05 euros à 0,15 euros a été décidée par l'Assemblée Générale mixte du 11 mai 2017. Le capital social a été porté à la somme de 220 974,30 euros, divisé en 1 473 162 actions de 0.15 euros.

Dettes financières : au 30 juin 2017, le montant des emprunts et dettes financières représente 813 871 euros, il comprend les emprunts bancaires pour 636 740 euros et une avance en courant de BORDAS SARL d'un montant de 140 000 euros.

2 / 4 Evènements postérieurs au 30 juin 2017

Postérieurement au 30 juin 2017, les évènements suivants se sont produits :

- Augmentation de capital au 20/07/2017 : 1 102 084 actions ont été souscrites à un prix de 5,43 €, représentant un nominal de 165 312,60 € et une prime d'émission de 5 819 003,52 euros. Les actions de la société ont été admises aux négociations sur Euronext Growth depuis le 21 juillet 2017. Le capital social est porté de 220 974,30 euros à 386 286,90 €, divisé en 2 575 246 actions. Ces décisions ont été validées par le conseil d'administration du 20 juillet 2017.

- UV GERMI a confié à la société TSAF – Tradition Securities And Futures – la mise en œuvre d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie établie par l'AMAFI et approuvée par une décision de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 21 mars 2011. Ce contrat de liquidité a pris effet le 21 juillet 2017, 1^{er} jour de cotation de la société, et pour une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction. Les moyens affectés à la mise en œuvre du contrat de liquidité sont les suivants : solde en espèces : 150 000 €

Par ailleurs, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité à la date du 30 septembre 2017 :

- 8 321 actions,
- 105 877,60 €.

2 / 5 Perspectives d'avenir

Au cours du second semestre 2017, UVGERMI compte poursuivre son développement dans ses différents axes stratégiques à savoir :

1. Développer de nouveaux champs d'application sur les marchés de l'eau
2. Déployer la technologie UV aux marchés de l'air et des surfaces
3. Accélérer la croissance géographique sur des zones à haut potentiel
4. Développement de la R&D et du laboratoire

2 / 6 Information sur les risques et incertitudes auxquels la Société est confrontée

A l'occasion de l'admission de ses actions sur le marché Euronext Growth Paris le 21 juillet 2017, UV GERMI avait présenté les facteurs de risque pouvant l'affecter dans le Document de Base enregistré le 29 juin 2017 par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le numéro 17-307, et disponible sur son site internet. Les éléments n'ont pas évolué à ce jour.

2 / 7 Informations juridiques

Faits juridiques marquants de l'exercice 2017

Le premier semestre 2017 a été marqué par les événements suivants :

- L'Assemblée Générale Ordinaire en date du 08 février 2017 a décidé de nommer en qualité de co-commissaire aux comptes titulaire, la société GRANT THORNTON, société anonyme au capital de 2 297 184 euros, dont le siège social est à Neuilly sur Seine (92200) 29 rue du Pont, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le N°632 013 843, pour une durée de six exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire annuelle qui sera appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022.
- L'Assemblée Générale Mixte en date du 11 mai 2017 a décidé de :
 - 1.-** Augmenter le capital par incorporation des réserves et élévation de la valeur nominale des 1 473 162 actions ordinaires existantes de 0.05 euros à 0.15 € et le porter à 220 974,30 € : résolution adoptée à l'unanimité
 - 2 -** Modifier la dénomination sociale : la nouvelle dénomination sociale est UV GERMI : résolution adoptée à l'unanimité
 - 3 -** Modifier l'objet social comme suit :
« La société a pour objet, en France et dans tous pays :

- *La Conception, la fabrication et la vente de matériel industriel liée à la technologie des ultra violes dans les domaines de l'eau, de l'air, des surfaces et de l'environnement*
- *Le négoce de matériel destiné au traitement de l'eau, de l'air, des surfaces et de l'environnement,*
- *La réalisation de prestations de services liées aux domaines susvisés ». résolution adoptée à l'unanimité*
- **4** Modifier les statuts :
 - - concernant le transfert du siège social , mise en harmonie des statuts avec les dispositions de l'article L.225-36 du Code de Commerce telles que modifiées par la loi n°2016-1691 du 9 décembre 2016 : « *Il peut être transféré sur tout le territoire français par une simple décision du conseil d'administration, sous réserve de ratification par la prochaine assemblée générale ordinaire* ».
 - Concernant les Commissaires aux Comptes : mise en harmonie des statuts avec les dispositions de l'article L.823-I du Code de Commerce telles que modifiées par la loi n°2016-1691 du 9 décembre 2016 : « *Un ou plusieurs Commissaires aux Comptes sont nommés et exercent leur mission de contrôle conformément à la loi* ». résolution adoptée à l'unanimité
- **5** déléguer sa compétence au Conseil d'Administration à l'effet de :
 - 5.1 Augmenter le capital par émission d'actions ordinaires avec suppression de droit préférentiel de souscription par offre au public en prévision de l'admission des actions de la société aux négociations sur Alternext, fixer le montant nominal de l'augmentation de capital, le prix de l'émission, limiter au montant des souscriptions ou répartir les titres non souscrits : résolution adoptée à l'unanimité
 - 5.2 Augmenter le montant de l'émission en cas de demandes excédentaires : résolution adoptée à l'unanimité
 - 5.3 Augmenter le capital par émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital avec suppression de droit préférentiel de souscription, au profit des adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise, en application des articles L 3332-18 et suivant du Code du Travail, fixer le montant nominal maximal de l'augmentation de capital, le prix de l'émission, possibilité d'attribuer des actions gratuites en application de l'article L 3332.21 du code du travail : résolution adoptée à l'unanimité
 - 5.4 Annuler les actions rachetées par la société dans le cadre du dispositif de l'article L.225-209 du Code de Commerce, dans la limite de 10 % du capital calculé au jour de la décision d'annulation, déduction faite des éventuelles actions annulées au cours des 24 derniers mois précédents : résolution adoptée à l'unanimité
 - 5.5 Attribuer gratuitement des actions aux membres du personnel salarié (et/ou certains mandataires sociaux), conformément aux articles L.225-197-1 et L.225-197-2 du Code de Commerce : résolution adoptée à l'unanimité

5.6 Octroyer des options de souscriptions et/ou d'achat d'actions aux membres du personnel salarié (et/ou certains mandataires sociaux) résolution adoptée à l'unanimité : résolution adoptée à l'unanimité

6 - Faculté d'adopter la forme nominative ou au porteur pour toutes valeurs mobilières émises par la société. : résolution adoptée à l'unanimité

7-Adoption du régime des titres au porteur identifiables : résolution adoptée à l'unanimité

8- Adoption d'un mécanisme de droit de vote double aux titulaires d'actions inscrites au nominatif depuis au moins 3 ans. : résolution adoptée à l'unanimité

9. Modalités de répartition des droits de vote entre usufruitier et nu propriétaire dans le cadre d'engagements Dutreil : le droit de vote appartient à l'usufruitier pour les assemblées générales ordinaires et au nu-propriétaire dans les assemblées extraordinaires. Lorsque les titres font l'objet d'une transmission dans le cadre de l'article 787 B du Code Général des Impôts avec réserve d'usufruit, les droits de vote de l'usufruitier sont limités, pour les actions données, aux seules décisions concernant l'affectation des bénéfices : résolution adoptée à l'unanimité

10. Institution d'une obligation statutaire de déclaration de franchissement de seuils : indépendamment des obligations légales de déclarations de franchissements de seuils de participation, l'assemblée générale, a décidé d'insérer dans les statuts une obligation supplémentaire d'information, dans un délai de 10 jours de bourse, portant sur le franchissement, à la hausse ou à la baisse, du seuil en capital ou en droits de vote de 4 %, ou tout multiple de cette fraction. En cas de non-respect de l'obligation statutaire, les actions excédant la fraction non déclarée sont privées du droit de vote pour toute assemblée d'actionnaire qui se tiendrait jusqu'à l'expiration : résolution adoptée à l'unanimité

11. Assimilation des actions de la société : l'assemblée générale précise que conformément au principe d'égalité des actionnaires, les actions ordinaires émises ou à émettre par la société sont entièrement assimilées quant aux droits qu'elles confèrent à leurs titulaires et quant aux taxes et impôts auxquelles elles peuvent être soumises. : résolution adoptée à l'unanimité

12. Modalité de représentation des actionnaires aux assemblées générales : l'assemblée générale décide d'insérer dans les statuts la possibilité pour les actionnaires de se faire représenter lors des assemblées générales par un autre actionnaire, par son conjoint ou par le partenaire avec lequel il a conclu un pacte de civil de solidarité ou par toute autre personne physique ou morale de son choix : résolution adoptée à l'unanimité

13. Institution d'un collège de censeurs : l'assemblée générale décide d'introduire dans les statuts une clause permettant à la société de se doter d'un collège de censeurs ayant pour mission principale d'assister aux séances du conseil d'administration avec voix consultative : résolution adoptée à l'unanimité

14. Option pour le paiement des dividendes en actions : l'assemblée générale décide de permettre à l'assemblée générale ordinaire d'offrir aux actionnaires une option entre le paiement du dividende ou des acomptes sur dividende, en numéraire ou en actions : résolution adoptée à l'unanimité.

15. Refonte des statuts : l'assemblée générale décide une refonte des statuts pour les mettre en conformité avec les dispositions propres aux sociétés cotées en bourse : résolution adoptée à l'unanimité.

16. Autorisation au conseil d'administration d'annuler les actions rachetées par la société dans le cadre de l'article L.225-209 du Code de Commerce, dans la limite de 140 % du capital calculé au jour de l'annulation, déduction faite des éventuelles actions annulées au cours des 24 derniers mois précédents et de réduire le capital à due concurrence, pour une durée de 24 mois à compter de l'assemblée du 11 mai 2017 : résolution adoptée à l'unanimité.

17. Délégation de compétence à donner au conseil d'administration pour émettre des actions ordinaires donnant accès à des actions ordinaires ou à l'attribution de titres de créance et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires à émettre avec maintien du droit préférentiel de souscription, pour une durée de 26 mois à compter de l'assemblée générale du 11 mai 2017, fixation des limites des montants d'émission et des conditions de mise en œuvre : résolution adoptée à l'unanimité.

18. Délégation de compétence à donner au conseil d'administration pour émettre des actions ordinaires donnant accès à des actions ordinaires ou à l'attribution de titres de créance et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires à émettre avec suppression du droit préférentiel de souscription par offre public, pour une durée de 26 mois à compter de l'assemblée générale du 11 mai 2017, fixation des limites des montants d'émission et des conditions de mise en œuvre : résolution adoptée à l'unanimité.

19. Délégation de compétence à donner au conseil d'administration pour émettre des actions ordinaires donnant accès à des actions ordinaires ou à l'attribution de titres de créance et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires à émettre avec suppression du droit préférentiel de souscription par une offre visée au II de l'article L411-2 du Code Monétaire et Financier, pour une durée de 26 mois à compter de l'assemblée générale du 11 mai 2017, fixation des limites des montants d'émission et des conditions de mise en œuvre : résolution adoptée à l'unanimité.

20 Autorisation d'augmenter le montant des émissions en cas de demandes excédentaires, selon les conditions prévues par les articles L225-135-1 et R225-118 du Code de Commerce et dans la limite des plafonds fixés par l'assemblée : résolution adoptée à l'unanimité.

21- Délégation de compétence à donner au conseil d'administration pour augmenter le capital par incorporation de réserves, bénéfices et/ou primes, selon les dispositions de l'article L.225-130 du Code de Commerce, pour une durée de 26 mois à compter de l'assemblée générale du 11 mai 2017 , fixation des limites d'augmentation et des modalités de mise en œuvre : résolution adoptée à l'unanimité.

22- Autorisation à donner au Conseil d'Administration en vue d'attribuer gratuitement des actions aux membres du personnel salarié (et/ou mandataires sociaux, fixation des limites et conditions d'attributions, pour une durée de 38 mois à compter de l'assemblée générale du 11 mai 2017 : résolution adoptée à l'unanimité.

23- Autorisation à donner au Conseil d'Administration en vue d'octroyer des options de souscription et/ou d'achat d'actions aux membres du personnel salarié (et/ou certains mandataires sociaux), fixation des limites et conditions d'octroi pour une durée de 36 mois à compter de l'assemblée générale du 11 mai 2017 : résolution adoptée à l'unanimité.

24 Autorisation à donner au conseil d'administration à l'effet de faire racheter par la société ses propres actions dans le cadre du dispositif L225-209 du code de commerce, finalités, modalités et plafond : résolution adoptée à l'unanimité.

Gouvernance de la Société

Président du Conseil d'Administration
Président Directeur Général

André BORDAS
André BORDAS

Administrateurs :

- Madame Bernadette BORDAS
- Madame Corinne CHANSIAUD
- Monsieur Christian RIBES

Nom	Mandat	Principales fonctions dans la Société	Principales fonctions hors de la Société	Date de début et de fin de mandat
Monsieur André Bordas	Président du conseil et directeur général	Président et directeur général	Gérant de la société civile immobilière Bridal et gérant du groupement foncier agricole 2B	Nommé administrateur aux termes de l'assemblée générale du 16 avril 2014 pour une durée de six années expirant à l'issue de l'assemblée générale devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019. Nommé président du conseil d'administration par le conseil d'administration en date du 16 avril 2014 pour une durée de six ans et directeur général par le conseil d'administration en date du 17 avril 2014 pour une durée illimitée.
Madame Bernadette Bordas	Administrateur	Néant	Gérant de la société civile immobilière Bridal Responsable comptable de la S.A.R.L. Bordas	Nommée administrateur aux termes de l'assemblée générale du 16 avril 2014 pour une durée de six années expirant à l'issue de l'assemblée générale devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019.
Madame Corinne Chansiaud	Administrateur	Contrôleur financier	Aucune	Nommée administrateur aux termes de l'assemblée générale du 16 avril 2014 pour une durée de six années expirant à l'issue de l'assemblée générale devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019.
Monsieur Christian Ribes	Administrateur	-	Président du Groupe Bois & Dérivés	Nommé administrateur aux termes de l'assemblée générale du 11 mai 2017 pour une durée de six années expirant à l'issue de l'assemblée générale devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Autres mandats en cours des administrateurs

Nom	Nature du mandat	Société
Monsieur André Bordas	Gérant	SCI Bridal
	Gérant	GFA 2B
Madame Bernadette Bordas	Gérant	SCI Bridal
Madame Corinne Chansiaud	-	-
Monsieur Christian Ribes	Président	SAS Bois & Dérivés
	Président	SAS Argil
	Président	SAS Arbos
	Président	SAS Arbopal
	Président	SAS Xylex
	Président	SAS ARBOWATTS
	Co-Gérant	Group ^t Forestier « Les Mille Sources »
	Président	BoisLim
	Trésorier	France Bois Régions
	Administrateur	SA Bontat
Administrateur	Sté de Caution Mutuelle Aprofor-Forestière Massif Central	
Administrateur	Centre de Valorisation des Agro-ressources	

Informations relatives au capital social

Au 30 juin 2017, le capital social était composé de 1 473 162 actions ordinaires d'une valeur nominale de 0.15 euros et s'élevait à : 220 974,30 euros.

Le tableau présenté ci-après précise le pourcentage de détention de capital et le pourcentage de droits de vote détenus par les actionnaires, au 30/06/2017.

Actionnaires	Nombre d'actions et droits de vote*	% du capital et des droits de vote*
André Bordas	720.000	48,88%
Bernadette Bordas	360.000	24,44%
Sandrine Laviaille	400	0,03%
SARL Bordas	120.000	8,15%
Concert Bordas	1.200.400	81,50%
Corinne Chansiaud	400	0,03%
Patrick Bordas	400	0,03%
Jean-François Bordas	400	0,03%
Actionnaires TEPA	271.562	18,44%
Total	1.473.162	100%

Répartition du capital et des droits de vote depuis le 20-07-2017

	Nombre d'actions	Nombre de droits de vote	% du capital	% des droits de vote
André Bordas*	738 416	1 458 416	28,67%	37,03%
Bernadette Bordas	360 000	720 000	13,98%	18,28%
Sandrine Laviaille	400	800	0,02%	0,02%
SARL Bordas**	138 416	258 416	5,37%	6,56%
Concert Bordas	1 237 232	2 437 632	48,04%	61,89%
C. Chansiaud	400	800	0,02%	0,02%
P. Bordas	400	800	0,02%	0,02%
J.F. Bordas	400	800	0,02%	0,02%
Actionnaires TEPA***	271 562	433 440	10,55%	11,00%
Public****	1 065 252	1 065 252	41,37%	27,05%
Total	2 575 246	3 938 724	100,00%	100,00%

* souscription de 18.416 actions nouvelles par M. André Bordas

** souscription de 18.416 actions nouvelles par S.A.R.L. Bordas

*** Actionnaires dits TEPA ayant investi dans la société au cours des exercices 2014 et 2015

****y compris 9.208 actions nouvelles souscrites par M. Christian Ribes, administrateur de la société

Depuis la première admission des actions de la Société sur le marché Euronext Growth, il a été institué un droit de vote double à toutes les actions entièrement libérées et justifiant d'une inscription nominative au nom du même actionnaire depuis trois ans au moins.

Conventions avec les parties liées-

Conventions conclues antérieurement et poursuivies sur l'exercice :

- **Convention de compte courant d'actionnaire avec la SARL BORDAS (actionnaire de la Société à hauteur de 6.56%) :**

Une avance en compte courant a été consentie à la Société pour un montant initial de 300 000 euros par la société SARL Bordas (dont Monsieur André BORDAS et Madame Bernadette BORDAS sont associés). Le solde au 30 juin 2017 était d'un montant de 173 651 euros (dont 33 651 euros d'intérêts capitalisés), étant précisé que les intérêts supportés par la Société au titre du premier semestre 2017 se sont élevés à une somme de 1358 euros.

- **Crédit vendeur accordé par la SARL BORDAS :**

Un crédit vendeur a été consenti à la Société par la société SARL BORDAS d'un montant initial de 50 000 euros lors de la cession, en date du 11 février 2010, de la branche d'activité de conception, fabrication de matériels industriels liés à la technologie des ultraviolets (à l'origine de l'activité de la Société), d'une durée de sept ans, rémunéré au taux annuel de 2%, pour lequel il restait dû par la Société, au 30 juin 2017, la somme de 637,44 euros, étant précisé que les intérêts supportés par la Société au titre du premier semestre 2017 s'élevaient à une somme de 21,18 euros.

- **Convention de compte courant d'actionnaire avec Monsieur André BORDAS (actionnaire de la Société à hauteur de 37,03%) :**

Le compte courant d'associé dans la Société par Monsieur André BORDAS s'élevait au 30 juin 2017 à la somme de 2 180,55 euros (non rémunéré).

Nouvelles conventions conclues en 2017

Aucune nouvelle convention n'a été conclue au cours du premier semestre 2017.

Nomination/Renouvellement des Commissaires aux Comptes

La société GRANT THORNTON, a été nommée en tant que co-commissaire aux comptes titulaire par l'Assemblée Générale Ordinaire du 08 février 2017 pour une durée de six exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire annuelle qui sera appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Le mandat de commissaire aux comptes titulaire de Monsieur Marcel Beaudry et celui de commissaire aux comptes suppléant de Monsieur Mathieu LABROUSSE sont arrivés à échéance à l'issue de l'Assemblée d'approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2016, soit le 11 mai 2017.

Filiales et participations

A la date du 30 juin 2017, la société ne détenait aucune filiale et aucune participation.

Depuis le 21 septembre 2017, la société a pris une participation au capital de la société OSHUN, société par actions simplifiée au capital de 500 000 euros, immatriculée au RCS d'Aix En Provence, sous le numéro 832 551 089 à hauteur de 20 % (soit 100 000 euros). Les autres ACTIONNAIRES de la SAS OSHUN sont la Société du Canal de Provence et d'Aménagement de la Région Provençale à hauteur de 60 % et la Société Maintenance Informatique Organisation et Services (MIOS) à hauteur de 20 %

Participation des salariés au capital

La société disposant d'un effectif inférieur à 50 salariés, elle n'est pas, en application de l'article L.3322-2 du Code du travail, tenue de constituer une réserve spéciale de participation.

A la date du présent document, il n'existe aucun mécanisme d'intéressement ni plan d'épargne entreprise mis en place au sein de la société ou de sa participation, permettant aux salariés d'acquérir directement ou indirectement des actions de la société.

Dividendes au cours des trois derniers exercices

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons qu'il n'a été versé aucun dividende au titre des trois derniers exercices.

Tableau des délégations

Conformément aux dispositions de l'article L.225-100 du Code de Commerce, nous vous indiquons ci-dessous les délégations de compétence ou de pouvoirs en cour de validité, accordée par l'assemblée générale du 11 mai 2017 au Conseil d'administration.

	Durée de validité	Plafond (valeur nominale)	Modalités de détermination du prix
Emission d'actions ordinaires, avec suppression du droit préférentiel de souscription, par offre au public en prévision de l'admission des actions de la Société sur Alternext Paris	26 mois	187.500 euros	Construction du livre d'ordres
Autorisation d'augmenter le montant de l'émission en cas de demandes excédentaires dans le cadre de l'émission par offre au public en prévision de l'admission des actions de la Société sur Alternext Paris	26 mois	15% (*) de l'émission initiale dans la limite du plafond susvisée	Prix identique au prix de l'émission initiale
Emission, avec suppression du droit préférentiel de souscription, d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital au profit des adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise	26 mois	1% du capital social existant à la date de l'Assemblée générale mixte du 11 mai 2017	Prix fixé selon les méthodes indiquées à l'article L. 3338-20 du Code du travail / Possibilité d'émettre des actions gratuites
Emission d'actions ordinaires donnant, le cas échéant, accès à des actions ordinaires ou à l'attribution de titres de créance et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires à émettre avec maintien du droit préférentiel de souscription	26 mois (**)	300.000 euros 15 millions d'euros de montant nominal maximum pour les titres de créances	
Emission d'actions ordinaires donnant, le cas échéant, accès à des actions ordinaires ou à l'attribution de titres de créance et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires à émettre avec suppression de droit préférentiel de souscription par offre au public	26 mois (**)	300.000 euros (***) 15 millions d'euros de montant nominal maximum pour les titres de créances (****)	Prix d'émission au moins égal à la moyenne des cours moyens pondérés par les volumes des 5 dernières séances de bourse précédant la fixation du prix de l'émission éventuellement diminué d'une décote de 25%

Emission d'actions ordinaires donnant, le cas échéant, accès à des actions ordinaires ou à l'attribution de titres de créance et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires à émettre, dans la limite de 20% du capital social par an, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, par une offre à des investisseurs qualifiés ou à un cercle restreint d'investisseurs au sens du paragraphe II de l'article L. 411-2 du code monétaire et financier (placement privé)	26 mois (**)	300.000 euros (***) dans la limite de 20% du capital social par an 15 millions d'euros de montant nominal maximum pour les titres de créances (****)	Prix d'émission au moins égal à la moyenne des cours moyens pondérés par les volumes des 5 dernières séances de bourse précédant la fixation du prix de l'émission éventuellement diminué d'une décote de 25%
Possibilité d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription	26 mois (**)	15% de l'émission initiale	Prix identique au prix de l'émission initiale
Délégation de compétence consentie au conseil en vue d'augmenter le capital par incorporation de primes, réserves, bénéfices ou autres	26 mois (**)	300.000 euros	
Autorisation à donner au conseil de procéder à l'attribution gratuite d'actions existantes ou à émettre	38 mois (**)	10%(****) du capital social existant à la date de l'Assemblée générale mixte du 11 mai 2017	
Autorisation à donner au conseil en vue d'octroyer des options de souscription et/ou d'achat d'actions	38 mois (**)	10%(****) du capital social existant à la date de l'Assemblée générale mixte du 11 mai 2017	Prix fixé conformément aux dispositions de l'article L. 225-177 alinéa 4 du Code de commerce

(**) Sous la condition suspensive de la première cotation des actions de la Société sur le marché Alternext

(***) Plafond commun

(****) Plafond commun

(*****) Plafond commun

3/ COMPTES SEMESTRIELS

BILAN ACTIF		du 01/01/2017 au 30/06/2017 (6 mois)		Exercice précédent 31/12/2016 (12 mois)
	Brut	Amort. dépréc.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (0)				
<i>Actif immobilisé</i>				
Frais d'établissement				
Recherche et développement	482 281	158 522	323 759	215 105
Concessions, brevets, droits similaires	44 543	40 132	4 411	4 521
Fonds commercial	105 000		105 000	105 000
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	83 942	56 725	27 217	28 120
Autres immobilisations corporelles	284 640	139 951	144 689	153 973
Immobilisations en cours	62 680		62 680	157 549
Avances et acomptes				
Participations évaluées selon mise en équivalence				
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	150		150	150
TOTAL (I)	1 063 236	395 330	667 906	664 418
<i>Actif circulant</i>				
Matières premières, approvisionnements	610 900		610 900	654 584
En-cours de production de biens	275 373		275 373	252 765
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				1 618
Clients et comptes rattachés	1 109 454	80 551	1 028 903	730 819
Autres créances				
. Fournisseurs débiteurs	534		534	556
. Personnel	1 406		1 406	378
. Organismes sociaux				
. Etat, impôts sur les bénéfices	45 964		45 964	135 557
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	21 363		21 363	8 904
. Autres	77 773		77 773	55 410
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	354 856		354 856	623 293
Charges constatées d'avance	32 954		32 954	19 241
TOTAL (II)	2 530 577	80 551	2 450 026	2 483 125
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)				
Primes de remboursement des obligations (IV)				
Ecart de conversion actif (V)				
TOTAL ACTIF (0 à V)	3 593 813	475 881	3 117 932	3 147 543

BILAN PASSIF	du 01/01/2017 au 30/06/2017 (6 mois)	Exercice précédent 31/12/2016 (12 mois)	Variation
<i>Capitaux Propres</i>			
Capital social ou individuel (dont versé : Euros)	220 974	73 658	147 316
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	1 033 281	1 271 439	- 238 158
Ecarts de réévaluation			
Réserve légale	6 924	6 924	
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves	175 306	562 421	- 387 115
Report à nouveau			
Résultat de l'exercice	-33 270	-239 799	206 529
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
TOTAL (I)	1 403 215	1 674 643	- 271 428
<i>Produits des émissions de titres participatifs</i>			
Avances conditionnées	18 750	31 250	- 12 500
TOTAL (II)	18 750	31 250	- 12 500
<i>Provisions</i>			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
TOTAL (III)			
<i>Emprunts et dettes</i>			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres Emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
. Emprunts	636 740	528 989	107 751
. Découverts, concours bancaires	662	339	323
Emprunts et dettes financières diverses			
. Divers	637	3 808	- 3 171
. Associés	175 832	174 474	1 358
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	30 426	330	30 096
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	573 079	488 213	84 866
Dettes fiscales et sociales			
. Personnel	91 782	71 936	19 846
. Organismes sociaux	115 017	100 604	14 413
. Etat, impôts sur les bénéfices			
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	32 753	34 524	- 1 771
. Etat, obligations cautionnées			
. Autres impôts, taxes et assimilés	13 742	22 728	- 8 986
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	25 297	15 705	9 592
Produits constatés d'avance			
TOTAL (IV)	1 695 968	1 441 649	254 319
Ecart de conversion passif(V)			
TOTAL PASSIF (I à V)	3 117 932	3 147 543	- 29 611

Compte de résultat

Présenté en Euros

	du 01/01/2017 au 30/06/2017 (6 mois)		Exercice précédent 31/12/2016 (12 mois)		Variation	%
	France	Exportations	Total	Total		
Ventes de marchandises						
Production vendue biens	2 240 010	179 112	2 419 122	4 251 821	-1 832 699	-43,10
Production vendue services	97 375	4 455	101 830	167 180	- 65 350	-39,09
Chiffres d'affaires Nets	2 337 386	183 567	2 520 953	4 419 001	-1 898 048	-42,95
Production stockée			22 608	2 210	20 398	922,99
Production immobilisée			62 680	157 549	- 94 869	-60,22
Subventions d'exploitation reçues			989	1 450	- 461	-31,79
Reprises sur dépréc., prov. et amort., transfert de charges			12 520	24 602	- 12 082	-49,11
Autres produits			1	47	- 46	-97,87
Total des produits d'exploitation			2 619 751	4 604 859	-1 985 108	-43,11
Achats de marchandises (y compris droits de douane)						
Variation de stock (marchandises)						
Achats de matières premières et autres approvisionnements			890 626	1 583 790	- 693 164	-43,77
Variation de stock matières premières et autres			43 684	-122 372	166 056	135,70
Autres achats et charges externes			895 820	1 864 946	- 969 126	-51,97
Impôts, taxes et versements assimilés			18 588	45 994	- 27 406	-59,59
Salaires et traitements			553 514	1 025 879	- 472 365	-46,04
Charges sociales			216 926	407 440	- 190 514	-46,76
Dotations aux amortissements sur immobilisations			73 693	115 253	- 41 560	-36,06
Dotations aux dépréciations sur immobilisations						
Dotations aux dépréciations sur actif circulant			1 875	5 570	- 3 695	-66,34
Dotations aux provisions						
Autres charges			7	11 301	- 11 294	-99,94
Total des charges d'exploitation			2 694 733	4 937 801	-2 243 068	-45,43
RESULTAT EXPLOITATION			-74 981	-332 942	257 961	77,48
Bénéfice attribué ou perte transférée						
Perte supportée ou bénéfice transféré						
Produits financiers de participations						
Produits des autres valeurs mobilières						
Autres intérêts et produits assimilés			905	910	- 5	-0,55
Reprises financ. sur dépréc. et prov., transferts de charges						
Différences positives de change						
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement				19 600	- 19 600	-100
Total des produits financiers			905	20 510	- 19 605	-95,59
Dotations financières aux amort., dépréciations et provisions						
Intérêts et charges assimilées			2 937	7 467	- 4 530	-60,67
Différences négatives de change				4	- 4	-100
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de						
Total des charges financières			2 937	7 471	- 4 534	-60,69
RESULTAT FINANCIER			-2 033	13 039	- 15 072	115,59
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT			-77 014	-319 903	242 889	75,93

Compte de résultat (suite)

Présenté en Euros

	du 01/01/2017 au 30/06/2017 (6 mois)	Exercice précédent 31/12/2016 (12 mois)	Variation	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		15 500	- 15 500	-100
Produits exceptionnels sur opérations en capital				
Reprises except. sur dépréc. et provisions, transferts de				
Total des produits exceptionnels		15 500	- 15 500	-100
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		17 427	- 17 427	-100
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		17 214	- 17 214	-100
Dotations except. aux amort., dépréciations et provisions				
Total des charges exceptionnelles		34 641	- 34 641	-100
RESULTAT EXCEPTIONNEL		-19 141	19 141	-100
Participation des salariés				
Impôts sur les bénéfices	-43 744	-99 245	55 501	55,92
Total des Produits	2 620 656	4 640 869	-2 020 213	-43,53
Total des charges	2 653 926	4 880 669	-2 226 743	-45,62
RESULTAT NET	-33 270	-239 799	206 529	86,13
Dont Crédit-bail mobilier	9 875	42 261	- 32 386	-76,63
Dont Crédit-bail immobilier				

Annexes 2017

PREAMBULE

L'exercice social clos le 30/06/2017 a une durée de 06 mois.

L'exercice précédent clos le 31/12/2016 avait une durée de 12 mois.

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de 3 117 932,03 €

Le résultat net comptable est une perte de 33 270,03 €

Les informations communiquées ci-après font partie intégrante des comptes semestriels qui ont été établis le 11/10/2017 par les dirigeants.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions ci-après ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux règles de base suivantes :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

- Amortissements de l'actif immobilisé : les biens susceptibles de subir une dépréciation sont amortis selon le mode linéaire ou dégressif sur la base de leur durée de vie économique.
 - Provisions pour dépréciation d'actif : elles sont constituées pour tenir compte des risques d'irrécouvrabilité relatifs à l'actif existant à la date de clôture des comptes.
- Stocks de matières premières : ils sont évalués au dernier prix d'achat connu.
- En cours de production de biens : ils sont valorisés au coût de revient de production.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Les décisions suivantes ont été prises au niveau de la présentation des comptes annuels :

- immobilisations décomposables : l'entreprise n'a pas été en mesure de définir les immobilisations décomposables ou la décomposition de celles-ci ne présente pas d'impact significatif,
- immobilisations non décomposables : bénéficiant des mesures de tolérance, l'entreprise a opté pour le maintien des durées d'usage pour l'amortissement des biens non décomposés.

COMPTABILISATION, PRESENTATION DU CICE

Le CICE est comptabilisé au rythme de l'engagement, il est à prendre en compte au fur et à mesure de l'engagement des charges de rémunérations correspondantes, que la clôture coïncide ou non avec l'année civile, pour les comptes annuels comme pour les comptes intermédiaires ou consolidés, en normes françaises comme en IFRS.

En outre, compte tenu des conditions de fiabilité et de probabilité d'obtention du CICE, sa prise en compte pour des éléments de rémunération différés à long terme devrait être rare.

La comptabilisation du CICE a été réalisée par l'option d'une diminution des charges de personnel, crédit d'un sous compte 64 (ANC, note d'information du 28 février 2013)

La comptabilisation du CICE, en IFRS, est présentée suivant l'une des deux possibilités retenues par la CNCC :

- Comptabilisation des subventions publiques et informations à fournir sur l'aide publique, en déduction des charges de personnel auxquelles il est lié ou en « Autres produits »
- Comptabilisation en « Avantages du personnel » en déduction des frais de personnel

Les impacts de la prise en compte du CICE sur les états financiers, sont les suivants :

Conformément aux dispositions de l'article 244 quater C du code général des impôts, nous précisons que le CICE ayant pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises, notre entité l'utilise à travers notamment des efforts :

- en matière d'investissement
- de recherche, d'innovation 100%
- de formation et de recrutement
- de prospection de nouveaux marchés
- de transition écologique et énergétique
- et de reconstitution de leur fonds de roulement

FONDS COMMERCIAL

Le fonds commercial n'est pas amorti mais fait l'objet d'un test de dépréciation au minimum une fois par an, et dès qu'il existe un indice de perte de valeur. Ce test conduit à constater une dépréciation lorsque la valeur d'usage du fonds commercial est inférieure à sa valeur nette comptable.

Annexes 2017 (suite)

NOTES SUR LE BILAN ACTIF

Frais de recherche & développement = 482 281 E

Frais recherche & développement	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Taux
Frais recherche & développement	482 281	158 522	323 759	%

Conformément à l'article 212-3.1 du règlement ANC 2014-03 relatif au Plan Comptable Général, les frais de développement, sont comptabilisés en immobilisations incorporelles uniquement si l'ensemble des critères suivants sont satisfaits :

- La faisabilité technique nécessaire à l'achèvement du projet de développement en vue de sa mise en service ou de sa vente,
- L'intention de la Société d'achever le projet de développement et d'utiliser l'immobilisation incorporelle ou de la vendre,
- La capacité à utiliser ou à vendre cet actif incorporel,
- La démonstration de la probabilité d'avantages économiques futurs attachés à l'actif,
- La disponibilité de ressources (techniques, financières et autres) appropriées pour achever le projet de développement et utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle ; et,
- La capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

Sont activables les coûts qui sont directement attribuables à la production de l'immobilisation, qui incluent :

- Les coûts des services utilisés ou consommés pour générer l'immobilisation incorporelle ;
- Les salaires et charges du personnel engagé pour générer l'actif.

Les dépenses ne sont activées qu'à partir de la date à laquelle les conditions d'activation de l'immobilisation incorporelle sont remplies notamment lorsque la société dispose d'une assurance raisonnable de la prochaine commercialisation d'un produit à l'issue des tests de validation.

Les projets de développement figurent en immobilisations en-cours jusqu'à la date de première commercialisation du produit.

Les dépenses cessent d'être inscrites à l'actif lorsque l'immobilisation incorporelle est prête à être utilisée.

Au 30 juin 2017 les immobilisations en-cours représentaient 62 680 €.

Fonds commercial (hors droit au bail) = 105 000 E

Fonds commercial	Valeur brute	Amort./Provis.	Valeur nette	Taux
Fonds acheté	105 000		105 000	%
Fonds réévalué				%
Fonds reçu en apport				%
TOTAL	105 000		105 000	

Actif immobilisé

Les mouvements de l'exercice sont détaillés dans les tableaux ci-dessous :

Immobilisations brutes = 1 063 236 E

Actif immobilisé	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles	474 026	160 428	2 630	631 824
Immobilisations corporelles	522 057	74 302	165 097	431 262
Immobilisations financières	150			150
TOTAL	996 233	234 730	167 727	1 063 236

Amortissements et provisions d'actif = 395 330 E

Amortissements et provisions	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles	149 400	51 884	2 630	198 654
Immobilisations corporelles	182 416	21 809	7 548	196 676
Titres mis en équivalence				
Autres Immobilisations financières				
TOTAL	331 815	73 693	10 178	395 330

Détail des immobilisations et amortissements en fin de période

Nature des biens immobilisés	Montant	Amortis.	Valeur nette	Durée
Frais de recherche et developp	482 281	158 522	323 759	de 4 à 5 ans
Logiciels	44 543	40 132	4 411	de 1 à 3 ans
Fonds commerci al	105 000	0	105 000	Non amortiss.
Materiel et outillage	67 067	51 079	15 988	5 ans
Stands	16 875	5 646	11 229	de 5 à 8 ans
Install. agencements divers	213 402	98 193	115 210	de 5 à 10 ans
Materiel de transport	8 072	6 557	1 515	de 4 à 5 ans
Materiel de bureau et informa	36 231	20 531	15 700	Non amortiss.
Mobilier	26 935	14 671	12 263	de 5 à 8 ans
Immobilisations en cours	62 680	0	62 680	Non amortiss.
TOTAL	1 063 086	395 330	667 756	

Etat des Stocks = 759 797 E

	30/06/2017	31/12/2016	Variation
Stocks de matières premières	610 900	654 584	-43 684
Stocks d''en cours de production de biens	148 897	252 765	-103 868
TOTAL	759 797	907 349	-147 552

Etat des créances = 1 289 599 E

Etat des créances	Montant brut	A un an	A plus d'un an
Actif immobilisé	150		150
Actif circulant & charges d'avance	1 289 449	1 191 806	97 643
TOTAL	1 289 599	1 191 806	97 793

Synthèse de la trésorerie = 654 194 E

SUPPORTS	30/06/2017	31/12/2016
Comptes bancaires courants	354 856	623 293
Frais bancaires courus	-662	-339
TOTAL	354 194	622 954

Provisions pour dépréciation = 80 551 E

Nature des provisions	A l'ouverture	Augmentation	utilisées	non utilisées	A la clôture
Stocks et en-cours					
Comptes de tiers	78 676	1 875			80 551
Comptes financiers					
TOTAL	78 676	1 875			80 551

Produits à recevoir par postes du bilan = 77 197 E

Produits à recevoir	Montant
Immobilisations financières	
Clients et comptes rattachés	
Autres créances	77 197
Disponibilités	
TOTAL	77 197

Charges constatées d'avance = 32 954 E

Les charges constatées d'avance ne sont composées que de charges ordinaires dont la répercussion sur le résultat est reportée à un exercice ultérieur.

Annexes 2017 (suite)

NOTES SUR LE BILAN PASSIF

Capital social = 220 974 E

Mouvements des titres	Nombre	Val. nominale	Capital social
Titres en début d'exercice	1473162	0,05	73 658
Titres émis	1473162	0,10	147 316
Titres remboursés ou annulés			
Titres en fin d'exercice	1473162	0,15	220 974

Variation des capitaux propres

Etat des capitaux propres	31/12/2016	Augmentations	Diminutions	30/06/2017
Capital	73 658	147 316		220 974
Prime d'émission	1 271 439		238 159	1 033 281
Réserve Légale	6 924			6 924
Autres réserves	562 421	- 239 799	147 316	175 305
RAN débiteur				
Résultat	- 239 799	- 33 270	-239 799	-33 270
Subvention d'investissement				
TOTAL	1 674 643	- 125 753	145 676	1 403 215

Avances conditionnées

Avances remboursables	Aide à l'innovation OSEO 50K€	Aide à l'innovation OSEO 40K€	Total
Au 31/12/2016	17 500	13 750	31 250
+ Encaissements			
- Remboursements	7 000	5 500	12 500
Au 30/06/2017	10 500	8 250	18 750
Montant dû à 1 an au plus	10 500	8 250	18 750
Montant dû à plus d'1 an et moins de 5			
Montant dû à plus de 5 ans			

Etat des dettes = 1 665 541 E

Etat des dettes	Montant total	De 0 à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Etablissements de crédit	637 402	160 666	476 736	
Dettes financières diverses	176 469	176 469		
Fournisseurs	573 079	573 079		
Dettes fiscales & sociales	253 294	253 294		
Dettes sur immobilisations				
Autres dettes	25 297	25 297		
Produits constatés d'avance				
TOTAL	1 665 541	1 188 805	476 736	

Charges à payer par postes du bilan = 198 287 E

Charges à payer	Montant
Emp. & dettes établ. de crédit	811
Emp.& dettes financières div. Fournisseurs	33 651
Dettes fiscales & sociales	145 440
Autres dettes	18 385
TOTAL	198 287

Annexes 2017 (suite)

NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Ventilation du chiffre d'affaires = 2 520 953 E

Le chiffre d'affaires de l'exercice se décompose de la manière suivante :

Nature du chiffre d'affaires	Montant HT	Taux
Ventes de produits finis	2 419 706	95,98 %
Prestations de services	92 088	3,65 %
Produits des activités annexes	9 742	0,39 %
Rabais, remises & ristournes accord	-584	-0,02 %
TOTAL	2 520 953	100.00 %

Autres informations relatives au compte de résultat

Les postes de charges et produits composant le résultat de l'exercice figurent au compte de résultat des états financiers.

On pourra s'y reporter ainsi qu'à la plaquette financière annuelle, documents qui fournissent une information plus détaillée.

Annexes 2017 (suite)

AUTRES INFORMATIONS

Honoraires des Commissaires Aux Comptes

	Montant
- Honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes	5 250
- Honoraires facturés au titre des conseils et prestations de service	
TOTAL	5 250

Effectif moyen

Catégories de salariés	Salariés
Cadres	7
Agents de maîtrise & techniciens	3
Employés	8
Ouvriers	9
Apprentis sous contrat	0
TOTAL	27

Engagements donnés = 67 217 E

Nature des engagements donnés	Montant
Effets escomptés non échus	
Avals & cautions	
Crédit-bail mobilier	67 217
Crédit-bail immobilier	
Autres engagements	
TOTAL	67 217

Indemnité de départ à la retraite = 76 648 E

Le but de l'évaluation actuarielle est de produire une estimation de la valeur actualisée des engagements de Bordas UV GERMI en matière d'indemnités de départ à la retraite prévues par les conventions collectives.

Ces indemnités ne font pas l'objet d'une comptabilisation sous forme de provision dans les comptes de la société mais constituent un engagement hors bilan.

Ce montant est déterminé aux différentes dates de clôture sur la base d'une évaluation actuarielle qui repose sur l'utilisation de la méthode des unités de crédit projetées, prenant en compte la rotation du personnel et des probabilités de mortalité.

Indemnité de fin de carrière	30/06/2017	31/12/2016
Montant des engagements	76 648	63 260

Autres engagements financiers

Caution bancaire auprès du Crédit Agricole Centre France de 3 498 € au titre d'une retenue de garantie envers un client à échéance du 14 décembre 2021.

Evènements postérieurs au 30 juin 2017

Postérieurement au 30 juin 2017 les évènements suivants se sont produits :

- Augmentation de capital au 20/07/2017 : 1 102 084 actions ont été souscrites à un prix de 5,43 €, représentant un nominal de 165 312,60 € et une prime d'émission de 5 819 003,52 €, en vue de l'admission des actions de la société aux négociations sur EURONEXT GROWTH. Le capital est porté de 220 974,30 € à 386 286,90 €

Annexes 2017 (suite)

DETAIL DES POSTES CONCERNES PAR LE CHEVAUCHEMENT D'EXERCICE

Les comptes détaillés dans les tableaux suivants concernent les écritures comptables relatives à l'indépendance des exercices.

Produits à recevoir = 77 197 E

Produits à recevoir sur autres créances	Montant
Etat produits a recevoir(44870000)	77 197
TOTAL	77 197

Charges constatées d'avance = 32 954 E

Charges constatées d'avance	Montant
Charges constatees d'avance(48600000)	32 954
TOTAL	32 954

Charges à payer = 198 287 E

Emprunts & dettes auprès des étab. De crédit	Montant
Int courus/emprunts bancaires(16884000)	149
Frais bancaires a payer(51860000)	662
TOTAL	811

Emprunts & dettes financières diverses	Montant
Interets comptes courant(45580000)	33 651
TOTAL	33 651

Dettes fiscales et sociales	Montant
Pers conges a payer(42820000)	91 782
Org soc ch/conges a payer(43820000)	39 916
Etat charges a payer(44860000)	13 742
TOTAL	145 440

Autres dettes	Montant
Debit cred divers charges a payer(46860000)	18 385
TOTAL	18 385

Soldes intermédiaires de gestion

Présenté en Euros

	Exercice clos le 30/06/2017 (06 mois)	Exercice clos le 31/12/2016 (12 mois)	Variation	%
Ventes de marchandises				
- Coût direct d'achat				
+/- Variation du stock de marchandises				
Marge commerciale (I)				
Taux de marge commerciale	%	%		
+ Production vendue	2 520 953	4 419 001	-1 898 048	-42,95
+ Production stockée	22 608	2 210	20 398	922,99
+ Production immobilisée	62 680	157 549	- 94 869	-60,22
Production de l'exercice	2 606 241	4 578 760	-1 972 519	-43,08
- Matières premières et approvisionnements	934 310	1 461 418	- 527 108	-36,07
- Sous-traitance directe	474 055	847 991	- 373 936	-44,10
Marge brute sur production (II)	1 197 876	2 269 351	-1 071 475	-47,22
Taux de marge brute sur production	45,96 %	49,56 %		
Marge brute globale (I + II)	1 197 876	2 269 351	-1 071 475	-47,22
Taux de marge brute globale	45,96 %	49,56 %		
- Services extérieurs et autres charges externes	421 765	1 016 955	- 595 190	-58,53
Valeur ajoutée produite	776 111	1 252 396	- 476 285	-38,03
Valeur ajoutée / chiffre d'affaires	29,78 %	27,35 %		
+ Subventions d'exploitation	989	1 450	- 461	-31,79
- Impôts, taxes et versements assimilés	18 588	45 994	- 27 406	-59,59
- Salaires et traitements	542 410	1 008 301	- 465 891	-46,21
- Charges sociales	216 926	407 440	- 190 514	-46,76
Excédent brut d'exploitation	-824	-207 889	207 065	99,60
Excédent brut d'exploitation / chiffre d'affaires	-0,03 %	-4,54 %		
+ Reprise sur amortissements et provisions				
- Dotations aux amortissements sur immobilisations	73 693	115 253	- 41 560	-36,06
- Dotations aux provisions sur immobilisations				
- Dotations aux provisions sur actif circulant	1 875	5 570	- 3 695	-66,34
- Dotations aux provisions pour risques et charges				
+ Autres produits de gestion courante	1	47	- 46	-97,87
- Autres charges de gestion courante	7	11 301	- 11 294	-99,94
+ Transfert de charges d'exploitation	1 416	7 025	- 5 609	-79,84
Résultat d'exploitation	-74 981	-332 942	257 961	77,48
Résultat d'exploitation / chiffre d'affaires	-2,88 %	-7,27 %		
+ Bénéfice attribué (quote part sur opérations en				
- Perte supportée (quote part sur opérations en				
+ Produits financiers de participations				
+ Produits des autres valeurs mobilières et créances				
+ Autres intérêts et produits assimilés	905	910	- 5	-0,55
+ Reprises sur provisions financières				
+ Différences positives de change				
+ Produits nets sur cessions valeurs mobilières		19 600	- 19 600	-100
- Dotations financières aux amortissements et				
- Intérêts et charges assimilées	2 937	7 467	- 4 530	-60,67
- Différences négatives de change		4	- 4	-100
- Charges nettes sur cessions valeurs mobilières				

	Exercice clos le 30/06/2017 (06 mois)	Exercice clos le 31/12/2016 (12 mois)	Variation	%
Résultat courant avant impôts	-77 014	-319 903	242 889	75,93
Résultat courant / chiffre d'affaires	-2,95 %	-6,99 %		
+ Produits exceptionnels sur opérations de gestion		15 500	- 15 500	-100
+ Produits exceptionnels sur opérations en capital				
+ Reprises sur provisions & transferts de charges				
- Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		17 427	- 17 427	-100
- Charges exceptionnelles sur opérations en capital		17 214	- 17 214	-100
- Dotations exceptionnelles aux amortissements et				
Résultat exceptionnel		-19 141	19 141	-100
- Participation des salariés aux résultats				
- Impôts sur les bénéfices	-43 744	-99 245	55 501	55,92
Résultat net Comptable	-33 270	-239 799	206 529	86,13
Résultat net / chiffre d'affaires	-1,28 %	-5,24 %		

Tableau de financement

Présenté en Euros

VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL	Exercice clos le 30/06/2017 (06 mois)	Exercice préc. 31/12/2016 (12 mois)
<u>Ressources durables</u>		
Capacité d'autofinancement de l'exercice	42 298	-117 262
Augmentation des capitaux propres		
Augmentation de capital et apports	0	
Augmentation des autres capitaux propres		
Cessions ou réductions de l'actif immobilisé		
Prix de cession des immobilisations incorporelles		
Prix de cession des immobilisations corporelles		15 500
Prix de cession des immobilisations financières		
Remboursement de prêts, dépôts et créances immobilisées		
Augmentation des dettes financières	150 000	0
Total des ressources (I)	192 298	-101 762
<u>Emplois stables</u>		
Diminution des capitaux propres		
Distributions mises en paiement au cours de l'exercice		
Réduction de capital, autres distributions		
Réduction des autres capitaux propres	238 159	
Acquisitions d'éléments d'actifs immobilisés		
Immobilisations incorporelles	2 879	1 380
Immobilisations corporelles	74 302	223 028
Immobilisations financières		
Octroi de prêts, dépôts et créances immobilisées		
Remboursement des dettes financières	57 984	104 447
Charges à répartir sur plusieurs exercices		
Total des emplois (II)	373 324	328 855
<u>Variation du fonds de roulement net global</u>		
Ressources nettes de fonds permanents (I-II)		
Emplois nets de fonds permanents (II-I)	181 026	430 617
Valeur du fonds de roulement à la clôture	1 613 381	1 791 236

Tableau de financement (suite)

Présenté en Euros

VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL	Besoins	Dégagement	Exe. clos le 30/06/2017 Solde	Ex. prec. 31/12/2016 Solde N-1
<u>Variations d'exploitation</u>				
Variations des actifs d'exploitation				
Stocks de matières et approvisionnements nets		43 684	43 684	-122 372
En-cours et produits finis nets	22 608		-22 608	-2 210
Provisions pour dépréciation des stocks et en-cours				
Avances et acomptes versés sur commandes		1 618	1 618	-1 564
Créances clients et comptes rattachés nets	298 083		-298 083	320 529
Provisions pour dépréciation des clients douteux	1 875		-1 875	-5 570
Autres créances d'exploitation (hors charges à répartir)		40 050	40 050	86 455
Variation des comptes courants débiteurs				
Variations des dettes d'exploitation				
Avances et acomptes reçus sur commandes		30 096	30 096	-4 545
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		84 866	84 866	-82 274
Autres dettes d'exploitation		34 840	34 840	22 637
Totaux d'exploitation	322 567	235 155	-87 412	211 085
Variation nette d'exploitation (A)	87 412		-87 412	211 085
<u>Variation hors exploitation</u>				
Variation des autres débiteurs				
Variation des autres créditeurs				
Totaux hors exploitation				
Variation nette hors exploitation (B)				
Besoin de l'exercice en fonds de roulement			-87 412	
Dégagement de l'exercice en fonds de roulement				211 085
<u>Variation de trésorerie</u>				
Variation des disponibilités		268 437	268 437	219 532
Variation des concours bancaires				
Totaux de trésorerie		268 437	268 437	219 532
Variation nette de trésorerie (C)		268 437	268 437	219 532
<u>Variation du fonds de roulement net global</u>				
Emploi net				
Ressource nette			181 026	430 617

Tableau de financement (suite)

Présenté en Euros

		30/06/2017	31/12/2016
CALCUL DE LA CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	Résultat net comptable	-33 270	-239 799
	+ Dotations aux amortissements et aux provisions	75 568	120 823
	- Reprise sur amortissements et sur provisions		
	+ Valeur comptable des éléments d'actif cédés		17 214
	- Produits des cessions d'éléments d'actif		15 500
	- Subventions d'investissement virées au résultat		
= Capacité d'autofinancement de l'exercice		42 298	-117 262
CALCUL DE LA	Cessions ou réductions de l'actif immobilisé		
	Prix de cessions des immobilisations		
	Prix de cessions des immobilisations corporelles		15 500
	Prix de cessions des immobilisations financières		
	Remboursement de prêt, dépôts et créances		
DE LA	Augmentation des capitaux propres		
	Augmentation de capital et apports	0	
	Augmentation des autres capitaux propres		
	Augmentation des dettes fin. : emprunts souscrits	150 000	0
Total des ressources (I)		192 298	-101 762
VARIATION	Diminution des capitaux propres		
	Distributions mises en paiement au cours de		
	Réduction de capital, autres distributions		
DU FONDS	Réductions des autres capitaux propres	238 159	
	Acquisitions d'éléments d'actifs immobilisés		
	Immobilisations incorporelles	2 879	1 380
	Immobilisations corporelles	74 302	223 028
DE ROULEMENT	Immobilisations financières		
	Octroi de prêt, dépôts et créances immobilisées		
	Charges à répartir sur plusieurs exercices		
	Remboursement des dettes financières	57 984	104 447
Total des emplois (II)		373 324	328 855
<u>Variation du fonds de roulement net global</u>			
Ressources nettes de fonds permanents (I-II)		181 026	430 617
Emplois nets de fonds permanents (II-I)		181 026	430 617

Tableau de financement

Présenté en Euros

		30/06/2017	31/12/2016
	<u>Variations d'exploitation</u>		
	Variations des actifs d'exploitation		
	Stocks de matières et approvisionnements	43 684	-122 372
	En-cours et produits finis	-22 608	-2 210
	Provisions pour dépréciation des stocks et en-		
	Avances et acomptes versés sur commandes	1 618	-1 564
	Créances clients et comptes rattachés	-298 083	320 529
	Provisions pour dépréciation des clients douteux	-1 875	-5 570
	Autres créances d'exploitation	40 050	86 455
UTILISATION	Variations des dettes d'exploitation		
	Avances et acomptes reçues sur commandes	30 096	-4 545
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	84 866	-82 274
DE LA	Autres dettes d'exploitation	34 840	22 637
	Totaux d'exploitation	-87 412	211 085
	Variation nette d'exploitation (A)	-87 412	211 085
VARIATION	<u>Variations hors exploitation</u>		
	Variation des autres débiteurs		
	Variation des autres créditeurs		
DU FONDS	Totaux hors exploitation		
	Variation nette hors exploitation (B)		
	Variation du besoin en fonds de roulement	-87 412	-211 085
DE ROULEMENT	<u>Variations de trésorerie</u>		
	Variation des disponibilités	268 437	219 532
	Variation des concours bancaires		
	Totaux de trésorerie	268 437	219 532
	Variation nette de trésorerie (C)	268 437	219 532
	<u>Variation du fonds de roulement net global</u>		
	Emploi net		
	Ressource nette	181 026	430 617

4/ DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes présentés pour le semestre écoulé dans le rapport financier semestriel sont établis conformément aux normes comptables françaises applicables et qu'ils donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société. J'atteste également que le rapport semestriel d'activité présente, à ma connaissance, un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre les parties liées, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

André BORDAS

Président Directeur Général



Responsable de l'information financière

Madame Corinne CHANSIAUD
Contrôleuse Financière
Téléphone : 05.55.88.18.88
Mail : cchansiaud@uvgermi.fr