



**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL  
AU 30 JUIN 2018**

## **À PROPOS DE BALYO**

Balyo transforme des chariots de manutention manuels en robots autonomes, grâce à sa technologie propriétaire Driven by Balyo™. Le système de géo-navigation développé par Balyo permet aux véhicules équipés de se localiser et de naviguer en totale autonomie à l'intérieur des bâtiments. Sur un marché des véhicules de manutention robotisés, Balyo a conclu deux accords stratégiques avec Kion Group AG (maison mère de la société Linde Material Handling) et Hyster-Yale Group, deux acteurs majeurs dans le domaine de la manutention. Présent sur les trois grandes régions du monde (Amériques, Europe et Asie-Pacifique). Pour plus d'informations, visitez [www.balyo.com](http://www.balyo.com).

## SOMMAIRE

1. **RAPPORT D'ACTIVITE : SYNTHÈSE DES COMPTES SEMESTRIELS RÉSUMÉS ÉTABLIS SELON LA NORME IAS 34 ET COMMENTAIRES DES DIRIGEANTS .....P. 4**
2. **INFORMATIONS FINANCIÈRES INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉES.....P. 9**
3. **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE.....P. 39**
4. **ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE.....P. 41**

## 1. Rapport d'activité : synthèse des comptes semestriels résumés établis selon la norme IAS 34 et commentaires des dirigeants

Les résultats semestriels au 30 juin 2018 de BALYO se caractérisent par :

- Un chiffre d'affaires de 9 708K€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018 en progression de 56% par rapport à la même période en 2017, période pendant laquelle il s'était élevé à 6 230K€,

Le tableau suivant résume les comptes (en normes internationales IFRS) de la Société pour les premiers semestres 2017 et 2018.

En K€	1 <sup>er</sup> semestre clos au 30 juin	
	30/06/2018	30/06/2017
Chiffre d'affaires	9 708	6 227
<b>Produits</b>	<b>9 708</b>	<b>6 227</b>
Coût des marchandises vendues	-7 560	-4 275
Frais de Recherche	-3 166	-1 947
Coûts de M&V	-2 713	-2 066
Frais généraux	-3 366	-1 773
Paiement fondé sur les actions	-760	-464
Total des charges opérationnelles courantes	-17 565	-10 525
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-7 857</b>	<b>-4 298</b>
Coût de l'endettement financier net	12	-12
Autres produits et charges financières	145	-317
<b>Résultat net</b>	<b>-7 700</b>	<b>-4 628</b>
Nombre moyen d'actions en circulation	27 979 802	17 372 942
<b>Perte nette par action</b>	<b>-0,28</b>	<b>-0,27</b>

Au cours du 1er semestre 2018, la Société a poursuivi son développement aussi bien au niveau commercial que technologique.

Durant cette période, les équipes de Balyo ont travaillé sur environ 120 projets répartis en Europe, en Amérique (Nord et Sud) et en Asie. Ces projets vont de la production/installation d'un robot pour un projet simple dont le budget varie de 80 à 100K€ jusqu'à des projets de plusieurs millions d'euros pour le déploiement de plus de 10 robots de types différents. Au 30 juin 2018, après avoir installé 71 robots pendant les 6 premiers mois de l'année, la Société comptabilise 295 robots installés soit plus de 144 au cours des 12 derniers mois.

L'augmentation significative du nombre de projets a entraîné une augmentation de 56% du chiffre d'affaires de la Société au cours du 1er semestre 2018 par rapport au 1er semestre 2017. En parallèle, la Société a engrangé 12,6M€ de nouvelles commandes grâce à l'animation des réseaux de ses partenaires et au renforcement de ses propres équipes commerciales.

Cependant, ces succès commerciaux ne doivent pas éclipser les difficultés que la Société a pu rencontrer au cours de cette période. Les ingénieurs de Balyo ont dû résoudre de nombreuses contraintes techniques pour que certains robots puissent répondre aux exigences techniques et de performance des clients (environnement complexe, problème de communication entre les robots et le WMS, ...).

Par ailleurs Balyo a accéléré le développement des robots pour les transports verticaux de palettes (entreposage d'une palette dans des racks à plus de 10 mètres de haut), il s'agit des gammes R-Matic et K-Matic chez Linde ainsi que le VNA de la gamme HYG. Pour ce faire, les équipes de Balyo ont travaillé sur « l'intelligence » du robot à reconnaître des palettes et ainsi à insérer très précisément les fourches à l'intérieur de celles-ci. Ces développements sont complexes mais sont très importants pour la sécurité de tout l'environnement où évolue le robot. En effet, il s'est avéré indispensable de développer de nouvelles briques technologiques, afin de s'assurer d'un niveau de sécurité optimisé à ces très grandes hauteurs de manutention, si un robot percute et fait tomber une palette située à plus de 10 mètres de haut, les conséquences peuvent être gravissimes.

La multiplication de ces difficultés, qui sont peu à peu résolues a entraîné des retards dans l'avancement des projets et donc dans la facturation de ces derniers.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018, les sociétés Balyo et Hyster Yale ont poursuivi leurs discussions afin de finaliser le contrat qui encadrera leur partenariat futur. L'objectif est de signer ce nouveau contrat avant que le précédent n'arrive à échéance soit avant la fin octobre 2018.

## **1.1 Analyse des comptes de résultat**

### **1.1.1 Produits et Chiffre d'affaires**

Sur les périodes étudiées, le chiffre d'affaires contribue à 100% aux produits de la Société. Il s'agit de la vente de solutions innovantes de manutention constituées de robots autonomes de manutention, de leur installation sur le site d'industriels ou de logisticiens et de services de maintenance. Ces derniers se sont élevés respectivement à 9 708K€ et à 6 227K€ pour les premiers semestres 2018 et 2017, soit une augmentation de 56% entre les deux périodes.

La Société distribue ses produits et services à un nombre important de clients, essentiellement au travers de ses Partenaires Stratégiques que sont Linde Material Handling (filiale du Groupe Kion) et Hyster-Yale.

En K€	1 <sup>er</sup> semestre clos au 30 juin	
	30/06/2018	30/06/2017
Chiffre d'affaires	9 708	6 227
Produits d'exploitation	9 708	6 227

Les crédits d'impôt recherche sont comptabilisés en moins des dépenses opérationnelles encourues sur la période dans le cadre des activités de recherche et de développement de la société et donc ne figurent pas dans les produits.

## 1.1.2 Charges opérationnelles

### 1.1.2.1 Coûts de production

Les coûts des marchandises vendues ont augmenté significativement entre le 1<sup>er</sup> semestre 2017 et le 1<sup>er</sup> semestre 2018, passant de 4 275K€ à 7 560K€ soit une augmentation de 77%.

En K€	1 <sup>er</sup> semestre clos au 30 juin	
	30/06/2018	30/06/2017
Coûts des marchandises vendues	7 560	4 275

Le coût des produits et services vendus au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018 fait ressortir une marge brute de 22% contre 31% au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017. Cette dégradation de la marge brute s'explique par des coûts salariaux plus élevés liés à des difficultés d'installation ainsi que par une légère augmentation des coûts matières.

### 1.1.2.2 Dépenses de recherche et de développement

Les coûts de recherche enregistrés en charges au cours des exercices présentés, nets des sommes perçues au titre du Crédit d'Impôt Recherche, sont les suivants :

En K€	1 <sup>er</sup> semestre clos au 30 juin	
	30/06/2018	30/06/2017
Frais de recherche	3 166	1 947

Au cours des premiers semestres 2018 et 2017, les Crédits d'Impôt Recherche comptabilisés en moins des frais de recherche ont été respectivement de 613K€ et de 383K€.

Les frais de recherche ont augmenté de 63% passant de 1 947K€ à 3 166K€ respectivement sur les premiers semestres 2017 et 2018. Cette hausse très significative des dépenses de recherche s'explique par la volonté de la Société d'accélérer le développement de la gamme de robots mis à disposition des industriels et logisticiens, ainsi que les efforts déployés par la Société pour résoudre les problèmes rencontrés.

La forte augmentation des dépenses de Recherche & Développement s'explique par :

- la hausse des frais de personnel de l'ordre de 81% ; les effectifs passant de 42 personnes au 30 juin 2017 à 72 personnes au 30 juin 2018.

- la hausse des dépenses de composants nécessaires pour le développement de prototypes des nouveaux robots (+92% par rapport à la même période en 2017);
- la baisse des autres dépenses regroupant principalement les frais de déplacement et les honoraires liés à des consultants.

### 1.1.2.3 Dépenses de marketing et vente

Entre le premier semestre 2017 et le premier semestre 2018, les dépenses marketing et vente ont augmenté de 31% passant de 2 066K€ à 2 713K€.

En K€	1 <sup>er</sup> semestre clos au 30 juin	
	30/06/2018	30/06/2017
Dépenses Vente & Marketing	2 713	2 066

La Société étant désormais en phase de commercialisation, elle poursuit ses investissements dans les activités de Vente et de Marketing.

La hausse des dépenses marketing et vente s'explique par :

- la hausse des frais de personnel de 62%. Les effectifs s'établissent à 28 personnes au 30 juin 2018 contre 18 personnes un an auparavant. Les frais de communication et de congrès sont restés stables passant de 239K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2017 à 232K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2018
- Les autres dépenses comptabilisées en marketing et vente regroupant principalement les frais de déplacement et la rémunération de consultants ont baissé de 32% entre le 1<sup>er</sup> semestre 2017 et le 1<sup>er</sup> semestre 2018.

### 1.1.2.4 Dépenses administratives

Les dépenses administratives ont augmenté de 1 773K€ à 3 366K€ entre le premier semestre 2017 et le premier semestre 2018, soit une hausse de 90%.

En K€	1 <sup>er</sup> semestre clos au 30 juin	
	30/06/2018	30/06/2017
Frais généraux	3 366	1 773

L'augmentation des dépenses administratives s'explique essentiellement par :

- Une forte augmentation des honoraires (recrutement, audit légal, cotation...)
- Une forte augmentation des loyers et charges locatives liée à l'installation de Balyo SA dans les locaux d'Ivry sur Seine et de Balyo APAC à Singapour
- Une augmentation générale des autres dépenses (taxes, amortissements, primes d'assurance, frais bancaires...)

En revanche, les frais de personnel ont faiblement augmenté sur la période (+6%)

### 1.1.2.5 Autres produits et charges opérationnels

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018, la Société a comptabilisé une charge de 760K€ pour les attributions de BSPCE et d'actions gratuites au cours des exercices passés.

## 1.1.3 Formation du résultat net

### **1.1.3.1 Produits et charges financiers**

A l'issue du premier semestre 2018, le résultat financier s'élève à 157K€ contre une perte de 330K€ sur le premier semestre 2017. Cette évolution s'explique par les gains de changes comptabilisés sur la période suite à la remontée de US\$ vs l'euro.

### **1.1.3.2 Formation du résultat par action**

La perte par action émise (nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice) s'est élevée respectivement à 0,28€ et à 0,27€ par action pour les périodes closes, respectivement, les 30 juin 2018 et 2017.

## **1.2 Analyse du bilan**

### **1.2.1 Actif non courant**

Les actifs non courants s'élevaient respectivement à 3 989K€ et à 3 737K€ le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017.

### **1.2.2 Actif courant**

Entre le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2018, les actifs courants comptabilisés sont passés de 50 232K€ à 41 576K€.

Cette évolution s'explique principalement par la baisse de la trésorerie qui est passée de 30 680K€ au 31 décembre 2017 à 19 209K€ au 30 juin 2018. Cette baisse est légèrement compensée par la hausse des stocks et des créances clients comptabilisés par la Société, qui sont passés respectivement de 2 822K€ et 13 029K€ à 3 960K€ et 14 225K€ entre le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2018.

### **1.2.3 Capitaux propres**

Les Capitaux propres de la Société ont sensiblement baissé au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018 suite à la comptabilisation de pertes sur cette période. Ils sont passés de 32 626K€ fin 2017 à 25 851K€ au 30 juin 2018.

### **1.2.4 Passifs non courants**

Les passifs non courants ont diminué entre le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2018 en passant respectivement de 1 560K€ à 1 379K€ suite aux remboursements d'avances remboursables et de prêts OSEO.

### **1.2.5 Passifs courants**

Les passifs courants ont sensiblement baissé entre le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2018, ils sont passés de 19 782K€ à 18 334K€. Au 30 juin 2018, les autres passifs courants sont composés essentiellement de dettes fournisseurs et d'autres passifs composés d'avance et d'acomptes.

BALYO  
Société anonyme  
au capital de 2 237 715,84€  
Siège social : 3, rue Paul Mazy  
94200 Ivry sur Seine  
483 563 029 R.C.S. Créteil

*Comptes consolidés résumés selon les normes IFRS au 30 juin 2018*

## Etat de situation financière

Etat de situation financière		Notes	30/06/2018	31/12/2017
			K€	K€
<b>ACTIF</b>				
Goodwill				
Immobilisations incorporelles	4.1		392,4	270,4
Immobilisations corporelles	4.2		1 483,0	1 358,7
Autres actifs financiers non courants	4.3		2 113,4	2 107,4
<b>Total actifs non courants</b>			<b>3 988,7</b>	<b>3 736,6</b>
Stocks	4.4		3 960,2	2 822,4
Clients et comptes rattachés	4.5		14 225,1	13 029,4
Autres créances	4.6		4 181,5	3 700,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.7		19 209,0	30 680,1
<b>Total actifs courants</b>			<b>41 575,9</b>	<b>50 232,0</b>
<b>Total Actif</b>			<b>45 564,6</b>	<b>53 968,6</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>Capitaux propres</b>				
Capital	4.8		2 268,0	2 237,7
Primes d'émission et d'apport	4.8		62 530,4	62 242,6
Réserve de conversion	4.8		13,2	188,2
Autres éléments du Résultat global	4.8		15,2	12,5
Réserves - part du groupe	4.8		(31 275,3)	(21 428,1)
Résultat - part du groupe	4.8		(7 700,3)	(10 626,5)
<b>Capitaux propres, part du Groupe</b>			<b>25 851,2</b>	<b>32 626,4</b>
<b>Total des capitaux propres</b>			<b>25 851,2</b>	<b>32 626,4</b>
<b>Passifs non courants</b>				
Engagements envers le personnel	4.11		177,9	143,2
Dettes financières non courantes	4.10		1 172,4	1 414,4
Provisions et autres dettes non courantes	4.12.1		28,9	2,0
<b>Passifs non courants</b>			<b>1 379,2</b>	<b>1 559,7</b>
<b>Passifs courants</b>				
Dettes financières courantes	4.10		1 134,4	1 056,2
Provisions	4.9		0,0	0,0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4.12.2		8 828,0	9 230,8
Dettes fiscales et sociales	4.12.3		2 215,6	2 038,6
Autres passifs courants	4.12.3		6 156,2	7 456,9
<b>Passifs courants</b>			<b>18 334,2</b>	<b>19 782,5</b>
<b>Total Passif</b>			<b>45 564,6</b>	<b>53 968,6</b>

## Compte de résultat

Compte de résultat	Notes	30/06/2018 K€	30/06/2017 K€
Chiffre d'affaires	5.1	9 708,1	6 226,8
Cout des ventes	5.1	(7 561,0)	(4 274,9)
<b>Marge brute</b>		<b>2 147,1</b>	<b>1 952,0</b>
Frais de recherche et développement	5.2.1	(3 166,1)	(1 947,3)
Frais de marketing et vente	5.2.2	(2 712,7)	(2 065,9)
Frais généraux et administratifs	5.2.3	(3 365,6)	(1 773,0)
Paiements en actions		(759,9)	(463,9)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(7 857,2)</b>	<b>(4 298,1)</b>
Coût de l'endettement financier net	5.4	12,1	(12,3)
Autres produits et charges financières	5.4	144,8	(317,3)
<b>Résultat financier</b>		<b>156,9</b>	<b>(329,7)</b>
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>(7 700,3)</b>	<b>(4 627,7)</b>
		<b>(7 700,3)</b>	<b>(4 627,7)</b>
<i>Part du Groupe</i>		<i>(7 700,3)</i>	<i>(4 627,7)</i>
<i>Intérêts ne conférant pas le contrôle</i>			

Résultat par action	Notes	30/06/2018	30/06/2017
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		27 979 802	17 372 942
<b>Résultat de base par action (€/action)</b>		<b>-0,28</b>	<b>-0,27</b>
<b>Résultat dilué par action (€/action)</b>		<b>-0,28</b>	<b>-0,27</b>

## Etat du Résultat Global

BALYO - IFRS Etat du Résultat Global consolidé	30/06/2018 K€	30/06/2017 K€
<b>Perte de l'exercice</b>	<b>(7 700,3)</b>	<b>(4 627,7)</b>
Ecarts actuariels (non recyclables)	2,7	14,2
Ecarts de conversion de consolidation	(175,0)	204,9
<b>Résultat Global</b>	<b>(7 872,5)</b>	<b>(4 408,7)</b>

## Variation des capitaux propres

Variation des capitaux propres consolidés	Capital Nombre d'actions	Capital	Primes liées au capital	Réserves et résultat	Ecart de conversion	Ecart actuariels	Capitaux propres part du Groupe
		K€	K€	K€	K€	K€	K€
<b>Au 31 décembre 2016</b>	15 906 637	1 272,5	17 588,6	(22 302,6)	(171,0)	(0,5)	(3 613,1)
Résultat net juin 2017				(4 627,7)			(4 627,7)
Autres éléments du résultat global					204,9	14,2	219,1
<b>Résultat global</b>				(4 627,7)	204,9	14,2	(4 408,7)
Augmentation de capital en numéraire	11 134 646	890,8	44 872,6				45 763,4
Conversion en action de l'emprunt obligataire	860 865	68,9	2 761,7				2 830,5
Frais d'augmentation de capital			(3 102,5)				(3 102,5)
Exercice de BSPCE	9 300	0,7	9,1				9,9
Paiements en actions				463,9			463,9
<b>Au 30 juin 2017</b>	27 911 448	2 232,9	62 129,5	(26 466,5)	33,8	13,7	37 943,4
<b>Au 31 décembre 2017</b>	27 971 448	2 237,7	62 242,7	(32 054,6)	188,2	12,4	32 626,4
Résultat net juin 2018				(7 700,3)			(7 700,3)
Autres éléments du résultat global					(175,0)	2,7	(172,2)
<b>Résultat global</b>		2 237,7	62 242,7	(39 754,9)	13,2	15,2	24 753,8
Exercice de BSPCE	300 000	24,0	294,0				318,0
Attribution définitive d'actions gratuites	78 000	6,2	(6,2)				0,0
Annulation des actions propres issues du contrat de liquidité				19,4			19,4
Paiements en actions				759,9			759,9
<b>Au 30 juin 2018</b>	28 349 448	2 268,0	62 530,4	(38 975,6)	13,2	15,2	25 851,1

## Tableau des flux de trésorerie

BALYO - IFRS Tableau de flux de trésorerie consolidé	Notes	30/06/2018	30/06/2017
<b>Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles</b>			
<b>Résultat net</b>		<b>(7 700,3)</b>	<b>(4 627,7)</b>
(+) Elimination des amortissement des immobilisations incorporelles	4.1	34,2	17,7
(+) Elimination des amortissement des immobilisation corporelles	4.2	184,4	88,8
(+) Dotations provisions	4.11/4.9	63,1	23,7
(-) Reprises provisions	4.9	0,0	(14,5)
(+) Charge liée aux paiements fondés sur des actions	4.8	759,9	463,9
(-) Intérêts financiers cout amorti		41,6	66,1
(-) Plus ou moins value de cession des immobilisations		0,0	12,1
<b>Capacité d'autofinancement après cout de l'endettement et de l'effet d'impôt</b>		<b>(6 617,1)</b>	<b>(3 970,0)</b>
(+) Elimination du cout de l'endettement financier net		(12,1)	12,3
<b>Capacité d'autofinancement avant cout de l'endettement et de l'effet d'impôt</b>		<b>(6 629,2)</b>	<b>(3 957,6)</b>
(-) Variation du besoin en fonds de roulement (nette des dépréciations de créances clients et stocks)		(4 217,3)	1 475,9
<b>Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles</b>		<b>(10 846,4)</b>	<b>(2 481,7)</b>
<b>Flux de trésorerie générés par l'investissement</b>			
Acquisition d'immobilisations incorporelles	4.1	(155,9)	(84,9)
Acquisition d'immobilisations corporelles	4.2	(306,0)	(241,5)
Variation des dettes sur immobilisation		(286,3)	5,3
Variation des autres actifs financiers non courants	4.3	(6,0)	(45,0)
<b>Flux de trésorerie générés par les opérations d'investissement</b>		<b>(754,2)</b>	<b>(366,0)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>			
Augmentation de capital net des frais d'augmentation	4.8	318,0	42 660,9
Encaissement d'avances et de subventions conditionnées	4.10	0,0	91,8
Intérêts financiers net versés	4.10	12,1	(12,3)
Remboursements d'emprunts et d'avances conditionnées	4.10	(225,0)	(1 222,5)
<b>Flux de trésorerie générés par les opérations de financement</b>		<b>105,1</b>	<b>41 517,8</b>
Incidences des variations des cours de devises		5,0	(18,7)
<b>Augmentation (Diminution de la trésorerie)</b>		<b>(11 490,6)</b>	<b>38 651,4</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture (y compris concours bancaires courants)		30 680,1	3 633,9
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture (y compris concours bancaires courants)		19 189,6	42 285,3
<b>Augmentation (Diminution de la trésorerie)</b>		<b>(11 490,6)</b>	<b>38 651,4</b>
		<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie	4.7	19 209,0	42 451,3
Concours bancaires courants	4.10	(19,5)	(166,0)
<b>Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture (y compris concours bancaires courants)</b>		<b>19 189,6</b>	<b>42 285,3</b>
<b>Détail de la variation du BFR en K€</b>			
		<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
Stocks (net des dépréciations de stocks)		(1 125,5)	(1 252,8)
Clients et comptes rattachés (net des dépréciations de créances clients)		(1 281,9)	(3 794,9)
Autres créances		(478,1)	(331,5)
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		(408,9)	2 725,2
Dettes fiscales et sociales		169,2	180,9
Autres passifs courants		(1 092,1)	3 949,0
<b>Total des variations</b>		<b>(4 217,3)</b>	<b>1 475,9</b>

## Notes aux états financiers consolidés

*(Sauf indication contraire les montants mentionnés dans cette note annexe sont en milliers d'euros)*

### Table des matières

1.3	NOTE 1. PRESENTATION DE L'ACTIVITE ET DES EVENEMENTS IMPORTANTS.....	16
1.4	1.1 Information relative au Groupe et à son activité .....	16
1.5	1.2 Evènements marquants de l'exercice clos le 30 juin 2018.....	16
1.6	1.3 Evènements postérieurs à la clôture .....	16
	NOTE 2. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES.....	17
	NOTE 3. INFORMATIONS SECTORIELLES.....	20
3.1	Le secteur opérationnel du Groupe.....	20
3.2	Informations par client-clé.....	20
	NOTE 4. DETAIL DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE.....	21
4.1	Immobilisations incorporelles.....	21
4.2	Immobilisations corporelles.....	22
4.3	Actifs Financiers .....	22
4.4	Stocks .....	23
4.5	Créances clients et comptes rattachés .....	23
4.6	Autres créances.....	24
4.7	Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	24
4.8	Capitaux propres.....	25
4.8.1	Capital émis .....	25
4.8.2	Gestion du capital et distribution de dividendes.....	25
4.8.3	: Bons de souscription d'actions, bons de souscription d'actions de parts de créateurs d'entreprise et actions gratuites .....	25
4.9	Provisions .....	29
4.10	Dettes financières courantes et non courantes .....	30
4.11	Engagements sociaux.....	33
4.12	Autres dettes.....	33
4.12.2	Fournisseurs et comptes rattachés.....	33
4.12.3	Autres passifs courants et dettes fiscales et sociales.....	33
4.13	Juste valeur des instruments financiers .....	34
	NOTE 5. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT.....	35
5.1	Chiffre d'affaires et marge brute .....	35
5.2	Détails des charges et produits par fonction .....	36

<i>5.2.1 : Frais de recherche et développements</i> .....	36
<i>5.2.2 : Frais de Marketing et Ventes</i> .....	36
<i>5.2.3 : Frais généraux et administratifs</i> .....	37
<i>5.3 : Effectifs et masse salariale</i> .....	37
<i>5.4 Résultat financier</i> .....	37
<i>5.5 Impôts sur les bénéfices</i> .....	38
<i>5.6 Résultat par action</i> .....	38
<i>NOTE 6. ENGAGEMENTS HORS BILAN</i> .....	38
<i>NOTE 7. AUTRES INFORMATIONS</i> .....	38

### **1.3 NOTE 1. PRESENTATION DE L'ACTIVITE ET DES EVENEMENTS IMPORTANTS**

#### **1.4 1.1 Information relative au Groupe et à son activité**

Le Groupe BALYO (« BALYO ») a été constitué sous la forme d'une société anonyme. Le Groupe consolidé (le « Groupe ») comprend la société mère BALYO et ses filiales. L'exercice a une durée de douze mois couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre.

Adresse du siège social : 3 rue Paul Mazy, 94200 Ivry-sur-Seine, France

Numéro du Registre du Commerce et des Sociétés : 483 563 029 RCS de Créteil

BALYO a pour activité la conception d'automatismes dans tous les domaines, la fabrication et la commercialisation d'automatismes dans tous les secteurs.

Le Groupe Balyo et ses filiales est ci-après dénommée la « Société » ou le « Groupe ».

#### **1.5 1.2 Evènements marquants de l'exercice clos le 30 juin 2018**

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018, la Société a poursuivi son développement enregistrant une augmentation de 56% de son chiffre d'affaires par rapport à la même période de l'année précédente. Cependant, ce développement a été retardé par des problèmes techniques liés aux développements de nouveaux robots et à leur déploiement sur site.

Le Conseil d'administration du 28 juin 2018 a attribué 209 298 actions gratuites qui seront définitivement acquises sous conditions de présence et de performance.

#### **1.6 1.3 Evènements postérieurs à la clôture**

Néant

## **NOTE 2. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES**

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros sauf indication contraire. Des arrondis sont faits pour le calcul de certaines données financières et autres informations contenues dans ces comptes. En conséquence, les chiffres indiqués sous forme de totaux dans certains tableaux peuvent ne pas être la somme exacte des chiffres qui les précèdent.

### **Principe d'établissement des comptes consolidés IFRS du Groupe**

#### **Déclaration de conformité**

Le Groupe a établi ses comptes, arrêtés par le conseil d'administration le 26 septembre 2018, conformément aux normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Boards (IASB) et adoptées par l'Union Européenne à la date d'établissement des états financiers, et présentés avec en comparatif, l'exercice 2017 établi selon le même référentiel.

Ce référentiel, disponible sur le site de la Commission européenne ([http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm)), comprend les normes comptables internationales (IAS – International Accounting Standards et IFRS – International Financial Reporting Standards), les interprétations du comité permanent d'interprétation (Standing Interpretations Committee – SIC) et du comité d'interprétation des normes d'informations financières internationales (IFRIC - International Financial Interpretations Committee).

Les principes généraux, les méthodes comptables et options retenus par le Groupe sont décrits ci-après.

#### **Principe de préparation des états financiers semestriels**

Les états financiers semestriels, présentés de manière résumée, ont été préparés conformément à la norme internationale d'information financière IAS 34 (« Information financière intermédiaire »), telle qu'adoptée par l'Union Européenne, qui permet de présenter une sélection de notes explicatives.

Les états financiers semestriels ne comportent pas toutes les informations et annexes telles que présentées dans les états financiers annuels. De ce fait, il convient d'en effectuer la lecture conjointement avec les états financiers du Groupe établis selon les normes IFRS au 31 décembre 2017 sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après.

Les comptes du Groupe ont été établis selon le principe du coût historique à l'exception de certaines catégories d'actifs et passifs conformément aux dispositions édictées par les normes IFRS. Les catégories concernées sont mentionnées dans les notes suivantes.

#### **Continuité d'exploitation**

Le principe de continuité d'exploitation a été retenu par le Conseil d'administration sur la base d'une trésorerie disponible au 30 juin 2018 qui doit permettre de couvrir ses besoins de trésorerie prévisionnels pour les 12 prochains mois.

#### **Méthodes comptables**

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2017, à l'exception de l'application des

nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne, d'application obligatoire pour le Groupe au 1er janvier 2018 :

- IFRS 9 - Instruments Financiers
- IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients
- Clarifications à IFRS 15
- IFRIC 22 - Transactions en monnaies étrangères et contrepartie anticipée
- Amendements à IFRS 2 - Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions
- Amendements à IFRS 4 - Application d'IFRS 9 avec IFRS 4
- Amélioration des IFRS (cycle 2014-2016)

L'application de ces nouvelles normes est sans impact sur les comptes clos au 30 juin 2018.

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne, ou non encore adoptés par l'Union Européenne mais dont l'application anticipée aurait été possible, et qui entreront en vigueur après le 30 juin 2018. Il s'agit principalement des normes et amendements suivants, qui rentrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019 :

- IFRS 16 - Locations
- Amendements à IFRS 9 - Clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative

Comme indiqué dans l'annexe des comptes annuels 2017 et compte tenu de l'analyse en cours, le Groupe ne peut pas encore se prononcer sur l'impact sur les comptes consolidés de l'application de la norme IFRS 16 « contrats de locations », votée par l'IASB avec une 1ère application pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019, ait un impact significatif sur les comptes consolidés.

Le Groupe n'envisage pas d'appliquer cette norme par anticipation après son adoption. Les informations concernant les contrats de location simples (loyers et encours de loyers) sont données en note 6.1 des comptes clos au 31 décembre 2017.

## **Changement de méthodes comptables**

### **Norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients »**

Le Groupe a adopté la norme IFRS 15 au 1er janvier 2018, date d'entrée en vigueur au sein de l'Union européenne. Au regard des impacts non significatifs identifiés, la norme IFRS 15 a été appliquée de façon rétrospective aux contrats en cours, selon la méthode de transition dite « rétrospective simplifiée ».

Les données de l'exercice 2017, présentées à titre comparatif, n'ont pas nécessité d'ajustement.

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe correspond au chiffre d'affaires issu des activités Projets. Avant de comptabiliser le chiffre d'affaires, IFRS 15 impose d'identifier un contrat ainsi que les différentes obligations de performance contenues dans le contrat. Le nombre d'obligations de performance dépend des types de contrats et activités. La plupart des contrats du Groupe ne comprennent qu'une seule obligation de performance. Le principe fondamental d'IFRS 15 est que la comptabilisation du chiffre d'affaires issu de contrats avec les clients est liée au fait que la prestation de l'entité ne crée

pas un actif que l'entité pourrait utiliser autrement, et l'entité a un droit exécutoire à un paiement au titre de la prestation effectuée jusqu'à la date considérée.

Les analyses menées par le Groupe n'ont pas conduit à identifier d'impact significatif sur le niveau de CA annuel du Groupe.

### **Norme IFRS 9 « Instruments financiers » Le Groupe applique à compter du 1er janvier 2018 les dispositions de la norme IFRS 9 « Instruments financiers »**

IFRS 9 « Instruments financiers », expose les dispositions à suivre pour la comptabilisation et l'évaluation des actifs, passifs financiers et de certains contrats d'achat ou vente d'éléments non financiers. Cette norme remplace IAS 39 « Instruments financiers » : comptabilisation et évaluation qui a été appliquée jusqu'au 31 décembre 2017.

#### **Phase I – Classement et évaluation des actifs financiers**

Les dispositions d'IFRS 9 quant à la classification et l'évaluation des actifs financiers sont basées sur le modèle de gestion de l'entreprise et des caractéristiques contractuelles des actifs financiers. Lors de la mise en œuvre de cette norme, le Groupe a procédé à la revue des caractéristiques, notamment de rémunération, de ses actifs financiers. Du fait de la pratique du Groupe dans la gestion de ses actifs financiers et le Groupe ne détenant pas d'instruments financiers complexes, il a été conclu que l'ensemble des actifs financiers du Groupe respectait le critère « Solely Payment of Principal and Interests (SSPI) » tel que défini par IFRS 9. Les actifs financiers comptabilisés au coût amorti selon IAS 39 n'ont donc pas connu de changement de méthode comptable lors de la première application d'IFRS 9.

Les prêts et créances sont dorénavant classés en « Actifs financiers au coût amorti » et les actifs disponibles à la vente sont classés en « Instruments de capitaux propres » et demeurent présentés au bilan en « Autres actifs financiers » (voir détails en note 4.13 Valeur comptable et juste valeur des actifs et passifs financiers par catégorie comptable). Cette nouvelle approche n'a pas d'impact sur les états financiers consolidés du Groupe.

#### **Phase II – Modèle de dépréciation des actifs financiers**

La norme a également fait évoluer les modalités de dépréciation des actifs financiers du Groupe puisque IFRS 9 impose un modèle désormais basé sur les pertes attendues. Une analyse des portefeuilles de créances commerciales et financières. Le Groupe a opté pour la méthode simplifiée pour mesurer les dépréciations relatives à ses créances commerciales. L'étude de l'historique de pertes constatées sur ces créances n'a fait ressortir aucun montant significatif.

Le risque de crédit lié aux créances financières et aux prêts a été mesuré selon les dispositions du modèle complet d'IFRS 9. Aucune hausse significative du risque de crédit n'a été identifiée

#### **Phase III – Comptabilité de couverture**

Le groupe n'a pas contracté de contrat de couverture.

### **Principales Sociétés du Groupe au 30 juin 2018**

Au 30 juin 2018, le Groupe est constitué de 3 entités (BALYO SA, BALYO Inc. et BALYO APAC.), consolidées par intégration globale.

Sociétés	Pays	Contrôle du Groupe en %	Intérêt (en %)
BALYO SA	France	Société mère	-
BALYO Inc	Etats Unis	100%	100%
BALYO APAC	Singapour	100%	100%

La société BALYO APAC a été créée fin 2017 et est consolidée pour la première fois à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018.

### NOTE 3. INFORMATIONS SECTORIELLES

#### 3.1 Le secteur opérationnel du Groupe

L'application de la norme IFRS 8 a conduit le Groupe à ne présenter qu'un seul secteur opérationnel d'activité « la vente de solutions d'automatisation des flux logistiques ». Au 30 juin 2018, les actifs présents à l'étranger sont non significatifs à l'échelle du Groupe.

#### 3.2 Informations par client-clé

Le poids des principaux clients est décrit dans la note 7.2 des comptes clos au 31 décembre 2017. « Gestion et évaluation des risques financiers ». Le Groupe a signé 2 partenariats avec des géants de la maintenance, les groupes Linde (filiale du groupe Kion) et Hyster Yale. La signature de ces partenariats implique que ces 2 groupes sont quasiment les seuls clients du Groupe (les 215,3 K€ générés au 30 juin 2018 en dehors des partenariats, viennent de clients historiques).

CHIFFRE D'AFFAIRES par client (Montants en K€)	30/06/2018		30/06/2017	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Linde (Groupe Kion)	8 419,9	87%	4 543,4	73%
Hyster Yale	1 072,9	11%	1 400,3	22%
Autres	215,3	2%	283,1	5%
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>9 708,1</b>	<b>100%</b>	<b>6 226,8</b>	<b>100%</b>

**NOTE 4. DETAIL DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE****4.1 Immobilisations incorporelles**

A partir du 1er semestre 2018, la Société a commencé à activer des frais de développement en immobilisation incorporelle. Il s'agit de frais liés au développement d'un ERP dédié à manager toutes les phases de la vie d'un robot. Pour ce faire, il a été considéré que l'ensemble des critères permettant l'activation étaient satisfaits.

Les coûts de développement portés à l'actif sont amortis linéairement sur leur durée d'utilité, soit 5 ans après la fin de la période de développement.

Au 1er semestre 2018, les frais activés s'élèvent à 116K€.

Les tableaux ci-après illustrent les mouvements survenus au cours des deux exercices présentés :

<b>VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (Montants en K€)</b>	<b>Concessions, brevets &amp; droits similaires</b>	<b>Immobilisations incorp. en cours (frais de développement)</b>	<b>Total</b>
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2016</b>	<b>262,4</b>	<b>0,0</b>	<b>262,4</b>
Acquisition	84,9		
<b>Etat de la situation financière au 30 juin 2017</b>	<b>347,3</b>	<b>0,0</b>	<b>347,3</b>
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2017</b>	<b>391,2</b>	<b>0,0</b>	<b>391,2</b>
Acquisition	39,7	116,3	155,9
Incidence des cours de change	0,2		
<b>Etat de la situation financière au 30 juin 2018</b>	<b>431,0</b>	<b>116,3</b>	<b>547,3</b>
<b>AMORTISSEMENTS</b>			
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2016</b>	<b>72,8</b>	<b>0,0</b>	<b>72,8</b>
Augmentation	17,7		
<b>Etat de la situation financière au 30 juin 2017</b>	<b>90,5</b>	<b>0,0</b>	<b>90,5</b>
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2017</b>	<b>120,8</b>	<b>0,0</b>	<b>120,8</b>
Augmentation	34,2		
<b>Etat de la situation financière au 30 juin 2018</b>	<b>154,9</b>	<b>0,0</b>	<b>154,9</b>
<b>VALEURS NETTES COMPTABLES</b>			
<b>Au 30 juin 2017</b>	<b>256,8</b>	<b>0,0</b>	<b>256,8</b>
<b>Au 31 décembre 2017</b>	<b>270,4</b>	<b>0,0</b>	<b>270,4</b>
<b>Au 30 juin 2018</b>	<b>276,1</b>	<b>116,3</b>	<b>392,4</b>

Les immobilisations incorporelles ne comprennent aucun actif à durée de vie indéfinie. Les dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles sont affectées à 100% au frais de recherche et développement.

## 4.2 Immobilisations corporelles

Le tableau ci -après représente les mouvements sur les périodes présentées :

VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (Montants en K€)	Prototypes	Autres immobilisations corporelles	Matériel de bureau	Matériel de transport	Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	Total
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2016</b>	<b>606,9</b>	<b>227,3</b>	<b>176,2</b>	<b>26,4</b>	<b>14,8</b>	<b>1 051,5</b>
Acquisition	179,5	43,8	18,2			241,5
Cession/ Mise au rebut	(36,2)				(0,1)	(36,3)
Incidence des cours de change	(4,2)	(2,8)				(6,9)
<b>Etat de la situation financière au 30 juin 2017</b>	<b>746,1</b>	<b>268,3</b>	<b>194,5</b>	<b>26,4</b>	<b>14,7</b>	<b>1 249,8</b>
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2017</b>	<b>780,8</b>	<b>524,3</b>	<b>572,8</b>	<b>26,4</b>	<b>0,0</b>	<b>1 904,3</b>
Acquisition	61,6	173,2	71,3			306,0
Incidence des cours de change	1,4	2,2				3,6
<b>Etat de la situation financière au 30 juin 2018</b>	<b>843,8</b>	<b>699,7</b>	<b>644,1</b>	<b>26,4</b>	<b>0,0</b>	<b>2 214,0</b>
<b>AMORTISSEMENTS</b>						
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2016</b>	<b>144,1</b>	<b>92,0</b>	<b>114,7</b>	<b>26,4</b>	<b>0,0</b>	<b>377,1</b>
Augmentation	54,0	16,2	18,6			88,8
Diminution	(24,2)					(24,2)
Incidence des cours de change	(0,7)	(0,2)				(0,9)
<b>Etat de la situation financière au 30 juin 2017</b>	<b>173,1</b>	<b>108,0</b>	<b>133,3</b>	<b>26,4</b>	<b>0,0</b>	<b>441,7</b>
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2017</b>	<b>223,2</b>	<b>134,4</b>	<b>162,2</b>	<b>26,4</b>	<b>0,0</b>	<b>546,2</b>
Augmentation	73,1	44,1	67,2			184,4
Incidence des cours de change	0,4	0,6				1,0
<b>Etat de la situation financière au 30 juin 2018</b>	<b>296,7</b>	<b>179,1</b>	<b>229,4</b>	<b>26,4</b>	<b>0,0</b>	<b>731,6</b>
<b>VALEURS NETTES COMPTABLES</b>						
<b>Au 30 juin 2017</b>	<b>573,0</b>	<b>160,3</b>	<b>61,2</b>	<b>0,0</b>	<b>14,7</b>	<b>809,0</b>
<b>Au 31 décembre 2017</b>	<b>557,6</b>	<b>389,9</b>	<b>410,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1 358,7</b>
<b>Au 30 juin 2018</b>	<b>547,1</b>	<b>520,6</b>	<b>414,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1 483,0</b>

L'augmentation des immobilisations corporelles sur la période s'explique par la poursuite de l'installation des locaux du nouveau siège social à Ivry sur Seine ainsi que le développement de nouveaux prototypes de manutention basés sur des chariots des gammes Linde et Hyster Yale.

Le montant des dotations aux amortissements des immobilisations corporelles s'élève à 184,4 K€ au 30 juin 2018, contre 88 K€ au 31 décembre 2017. La répartition par destination est la suivante :

Dotations des immobilisations corporelles (Montant en K€)	30/06/2018	30/06/2017
Coûts des ventes	0,0	(5,9)
Frais de marketing et vente	0,0	(8,5)
Frais de recherche et développement	(47,5)	(42,7)
Frais généraux et administratifs	(137,0)	(31,6)
<b>TOTAL</b>	<b>(184,5)</b>	<b>(88,8)</b>

## 4.3 Actifs Financiers

Les actifs financiers s'établissent comme suit :

<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (Montants en K€)</b>	<b>Prêts, cautionnements et autres créances</b>	<b>Titres de participation non consolidés</b>	<b>Total</b>
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2016</b>	<b>151,9</b>	<b>0,0</b>	<b>151,9</b>
Acquisition	45,0		45,0
Incidence des cours de change	(2,5)		(2,5)
<b>Etat de la situation financière au 30 juin 2017</b>	<b>194,3</b>	<b>0,0</b>	<b>194,3</b>
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2017</b>	<b>2 083,6</b>	<b>23,8</b>	<b>2 107,4</b>
Acquisition		7,3	7,3
Cession/ Mise au rebut	(2,5)		(2,5)
Incidence des cours de change	1,1		1,1
<b>Etat de la situation financière au 30 juin 2018</b>	<b>2 082,2</b>	<b>31,1</b>	<b>2 113,4</b>

#### 4.4 Stocks

Le tableau ci-après illustre les mouvements survenus au cours des deux périodes présentées :

<b>STOCKS (Montants en K€)</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Stocks de matières premières	3 835,5	2 777,1
Stocks de marchandises	260,1	180,7
<b>Total brut des stocks</b>	<b>4 095,6</b>	<b>2 957,8</b>
Dépréciation des stocks de matières premières	(135,4)	(135,4)
<b>Total dépréciation des stocks</b>	<b>(135,4)</b>	<b>(135,4)</b>
<b>Total net des stocks</b>	<b>3 960,2</b>	<b>2 822,4</b>

Les stocks de matières premières sont essentiellement constitués de composants (mécaniques ou électroniques) incorporés à l'automatisation des AGV. L'augmentation de ces stocks s'explique par la croissance des activités du Groupe sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018.

#### 4.5 Créances clients et comptes rattachés

<b>CLIENTS ET COMPTES RATTACHES (Montants en K€)</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Clients et comptes rattachés	3 583,4	3 017,7
Clients - factures à établir	10 641,8	10 011,7
Dépréciation des clients et comptes rattachés	0,0	0,0
<b>Total net des clients et comptes rattachés</b>	<b>14 225,1</b>	<b>13 029,4</b>

La provision pour dépréciation des clients est principalement établie au cas par cas en fonction du risque estimé de non recouvrement.

## 4.6 Autres créances

<b>AUTRES CREANCES (Montants en K€)</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Crédit d'impôt recherche	1 722,8	1 109,7
Taxe sur la valeur ajoutée	1 404,3	1 696,8
Charges constatées d'avance	453,2	224,2
Etat, autres créances	167,1	113,2
Personnel et comptes rattachés	15,0	2,0
Fournisseurs débiteurs	416,8	552,8
Divers	2,3	1,4
<b>Total autres créances</b>	<b>4 181,5</b>	<b>3 700,1</b>

Les créances de TVA sont relatives principalement à la TVA déductible ainsi qu'au remboursement de TVA demandé.

Les charges constatées d'avance se rapportent à des charges courantes et correspondent pour l'essentiel à des charges de locations, de prime d'assurances et de maintenance de logiciel.

**Crédit d'impôt recherche (« CIR »)**

Balyo SA bénéficie des dispositions des articles 244 quater B et 49 septies F du Code Général des Impôts relatives au crédit d'impôt recherche. Le crédit d'impôt recherche est comptabilisé en moins des charges de recherche au cours de l'année à laquelle se rattachent les dépenses de recherche éligibles. Il est présenté en subvention au niveau de la catégorie des « Frais de recherche et développement ».

Les autres actifs courants ont une échéance inférieure à un an. Au 30 juin 2018, le Crédit d'impôt recherche 2017 n'a pas encore été remboursé.

## 4.7 Trésorerie et équivalents de trésorerie

**La trésorerie positive, avant prise en compte des concours bancaires courants, s'établit comme suit :**

<b>TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE (Montants en K€)</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Comptes bancaires	14 208,9	25 680,0
Comptes à terme	5 000,1	5 000,1
<b>Total trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>19 209,0</b>	<b>30 680,1</b>

Les concours bancaires courants sont non significatifs et les comptes à terme sont disponibles immédiatement.

## 4.8 Capitaux propres

### 4.8.1 Capital émis

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL	30/06/2018	31/12/2017
Capital (en K€)	2 268,0	2 237,7
Nombre d'actions	28 349 448	27 971 448
dont Actions ordinaires	28 349 448	27 971 448

### 4.8.2 Gestion du capital et distribution de dividendes

Le Groupe n'a procédé à aucune distribution de dividendes sur le 1er semestre 2018.

### 4.8.3 : Bons de souscription d'actions, bons de souscription d'actions de parts de créateurs d'entreprise et actions gratuites

#### Bons de souscription d'actions (« BSA »)

Le tableau ci-dessous récapitule les données relatives aux plans d'options émis ainsi que les hypothèses retenues pour la valorisation selon IFRS2 :

Date	Type	Nombre de bons émis	Nombre d'options caduques	Nombre d'options en circulation	Nombre maximum d'actions à émettre	Hypothèses retenues - calcul de la juste valeur selon IFRS 2				
						Prix de souscription par action en €	Durée d'exercice	Volatilité	Taux sans risques	Valorisation totale IFRS2 (Black&Scholes) à la date d'attribution
29/07/2010	BSA #1	1 750 000	1 750 000	0	0	1,06 €	6 ans	43,37%	2,28%	107 804 €
27/02/2015	BSA #2	60 000	60 000	0	0	1,60 €	10 ans	31,94%	-0,36%	19 209 €
02/12/2016	BSA #3	100 000	0	100 000	100 000	1,60 €	10 ans	27,69%	-0,34%	34 877 €
12/10/2017	BSA #4	20 000	0	20 000	20 000	6,36 €	3 ans	30,79%	-0,69%	0 €
<b>Au 30 juin 2018</b>		<b>1 930 000</b>	<b>1 810 000</b>	<b>120 000</b>	<b>120 000</b>					

Les droits à exercice pour les « BSA #1 » sont devenus caducs avant la date de transition aux IFRS du Groupe. Ils ont été souscrits par les bénéficiaires au prix de 1,06 € par BSA.

Les droits à exercice pour les « BSA #2 et #3 » sont acquis annuellement par quart à chaque date d'anniversaire de l'attribution. Ils ont été souscrits par les bénéficiaires au prix de 1,60 € par BSA. L'exercice des bons n'est pas soumis à une condition de performance. En revanche, il est soumis à une condition de présence.

Les « BSA #4 » sont librement exerçables à tout moment à compter de leur date d'émission et ce pendant une période de 3 ans. Ils ont été acquis par les administrateurs indépendants de Balyo au prix de 1,10€ par BSA et permettent de souscrire à des actions nouvelles au prix de 6,36 € par action.

L'exercice des bons n'est pas soumis à une condition de performance. En revanche, il est soumis à une condition de présence. Ces plans sont qualifiés « d'equitysettled ». Le Groupe n'a pas d'engagement de rachat de ces instruments auprès des salariés.

#### Bons de souscription de parts de créateurs d'entreprises (« BSPCE »)

Le tableau ci-dessous récapitule les données relatives aux plans d'options émis ainsi que les hypothèses retenues pour la valorisation selon IFRS2 :

Date	Type	Nombre de bons émis	Nombre d'options caduques	Nombre d'options exercées	Nombre d'options en circulation	Nombre maximum d'actions à émettre	Hypothèses retenues - calcul de la juste valeur selon IFRS 2				
							Prix de souscription par action en €	Durée d'exercice	Volatilité	Taux sans risques	Valorisation totale IFRS2 (Black&Scholes) à la date d'attribution
17/12/2010	BSPCE #1	150 942	120 942	30 000	0	0	1,06 €	7 ans	43,37%	2,28%	65 322 €
14/03/2012	BSPCE #2	29 461	20 161	9 300	0	0	1,06 €	7 ans	43,64%	1,40%	12 378 €
05/10/2012	BSPCE #3	40 000	40 000	0	0	0	1,06 €	7 ans	45,91%	0,81%	17 151 €
28/08/2013	BSPCE #4	360 000	60 000	300 000	0	0	1,06 €	7 ans	45,63%	1,06%	155 041 €
13/11/2013	BSPCE #5	30 000	0	0	30 000	30 000	1,06 €	7 ans	46,62%	0,82%	13 044 €
03/04/2014	BSPCE #6	90 000	70 000	0	20 000	20 000	1,06 €	7 ans	43,18%	0,78%	36 546 €
03/10/2014	BSPCE #7	39 300	30 000	0	9 300	9 300	1,06 €	7 ans	36,17%	0,26%	13 268 €
27/02/2015	BSPCE #8	985 000	175 000	0	810 000	810 000	1,60 €	10 ans	32,74%	-0,08%	447 898 €
16/12/2015	BSPCE #9	105 000	0	0	105 000	105 000	1,60 €	10 ans	31,94%	0,02%	46 920 €
12/05/2016	BSPCE #10	85 000	0	0	85 000	85 000	1,60 €	10 ans	30,66%	-0,36%	35 591 €
02/12/2016	BSPCE #11	125 000	0	0	125 000	125 000	1,60 €	10 ans	27,69%	-0,34%	47 338 €
24/04/2017	BSPCE #12	170 000	0	0	170 000	170 000	1,60 €	10 ans	27,46%	-0,31%	260 257 €
08/06/2017	BSPCE #13	1 125 000	0	0	1 125 000	1 125 000	4,11 €	10 ans	27,17%	-0,40%	1 069 002 €
<b>Au 30 juin 2018</b>		<b>3 334 703</b>	<b>516 103</b>	<b>339 300</b>	<b>2 479 300</b>	<b>2 479 300</b>					

Les droits à exercice pour les « BSPCE #1, #2, #3 », sont acquis sous réserve du respect de condition de performance ou de présence (4 ans d'ancienneté). En 2012, 2014 et en 2015, une partie des bons sont devenus caducs suite à non atteinte des conditions de performance et des départs.

Les droits à exercice pour les « BSPCE #4, BSPCE #5 », sont acquis chaque année par quart à compter de la date d'attribution et ensuite pendant 3 ans. Ils ont été souscrits par les bénéficiaires au prix de 1,06 € par bon. L'exercice des bons est soumis à une condition de présence.

Les droits à exercice pour les « BSPCE #6, #7 » sont acquis immédiatement à la date d'attribution pour un quart, puis à hauteur de 6,25% par trimestre pendant 3 ans. Ils ont été souscrits par les bénéficiaires au prix de 1,06 € par bon. L'exercice des bons est soumis à une condition de présence.

Les droits à exercice pour les « BSPCE #8, #9, #10, #11, #12 » sont acquis chaque année par quart à compter de la date d'attribution et ensuite pendant 3 ans. Ils ont été souscrits par les bénéficiaires au prix de 1,60 € par bon. L'exercice des bons est soumis à une condition de présence.

Les droits à exercice pour les « BSPCE #13 » sont acquis chaque année par quart à compter de la date d'attribution et ensuite pendant 3 ans. Ils ont été souscrits par les bénéficiaires au prix de 4,11 € par bon. L'exercice des bons est soumis à une condition de présence.

Ces plans sont qualifiés « d'equity settled ». Le Groupe n'a pas d'engagement de rachat de ces instruments auprès des salariés.

### Actions gratuites

Le tableau ci-dessous récapitule les données relatives aux plans d'actions gratuites émis ainsi que les hypothèses retenues pour la valorisation selon IFRS2 :

Date	Type	Nombre de bons émis	Nombre d'options caduques	Nombre d'AGA définitivement attribuées	Nombre d'options en circulation	Nombre maximum d'actions à émettre	Valorisation totale IFRS2 (Black&Scholes) à la date d'attribution
12/06/2017	AGA #1	93 000	15 000	78 000	0	0	465 000 €
28/12/2017	AGA #2	133 500	0	0	133 500	133 500	855 735 €
28/06/2018	AGA #3	209 298	0	0	209 298	209 298	941 841 €
<b>Au 30 juin 2018</b>		<b>435 798</b>	<b>15 000</b>	<b>78 000</b>	<b>342 798</b>	<b>342 798</b>	

### Plan AGA#1

Le Conseil d'administration du 12 juin 2017 a attribué 93 000 actions gratuites aux salariés de la Société suite à l'autorisation donnée par l'assemblée générale du 24 avril 2017.

Les actions gratuites du plan « AGA #1 » sont définitivement acquises au bout d'un an suivant l'attribution sous condition de présence et d'une condition de performance, et sont incessibles ensuite pendant un an.

Les conditions d'acquisition ayant été remplies, le Conseil d'Administration de la Société a constaté, en date du 27 juin 2018, l'attribution définitive de 78 000 AGA#1. Cette attribution a donné lieu à l'émission de 78 000 actions ordinaires d'une valeur nominale de 0,08 euro chacune et à une augmentation corrélative de capital social de 6 240 euros.

### Plan AGA#2

Le Conseil d'administration du 28 décembre 2017 a attribué 133 500 actions gratuites aux salariés de la Société suite à l'autorisation donnée par l'assemblée générale du 24 avril 2017.

Les actions gratuites du plan « AGA #2 » sont acquises sous conditions de présence et de performance, selon le calendrier suivant :

- 50% au 28 décembre 2018
- 25% au 28 décembre 2019
- 25% au 28 décembre 2020

La juste valeur de l'avantage octroyé sur la base de la valeur de l'action à la date d'attribution, ajustée de toutes les conditions spécifiques susceptibles d'avoir une incidence sur la juste valeur (exemple : dividendes). Comme indiqué dans la note 4.8.2, aucun dividende n'a été pris en compte lors de l'évaluation.

### Plan AGA#3

Le Conseil d'administration du 28 juin 2018 a attribué 209 298 actions gratuites aux salariés de la Société suite à l'autorisation donnée par l'assemblée générale du 24 mai 2018.

Les actions gratuites du plan « AGA #2 » sont acquises sous conditions de présence et de performance, selon le calendrier suivant :

- 50% au 28 juin 2020
- 25% au 28 juin 2021

- 25% au 28 juin 2022

La juste valeur de l'avantage octroyé sur la base de la valeur de l'action à la date d'attribution, ajustée de toutes les conditions spécifiques susceptibles d'avoir une incidence sur la juste valeur (exemple : dividendes). Comme indiqué dans la note 4.8.2, aucun dividende n'a été pris en compte lors de l'évaluation.

### **Modalités d'évaluation des BSA, BSPCE et actions gratuites**

La juste valeur des options a été déterminée à l'aide du modèle d'évaluation Black & Scholes. Les modalités d'évaluation retenues pour estimer la juste valeur des options sont précisées ci-après :

- le prix de l'action retenu est égal au prix de souscription des investisseurs ou par référence à des valorisations internes ;
- le taux sans risque est déterminé à partir de la durée de vie moyenne des instruments ;
- la volatilité a été déterminée sur la base d'un échantillon de Sociétés cotées similaire au secteur d'activité de Balyo, à la date de souscription des instruments et sur une période équivalente à la durée de vie de l'option.
- Pour les plans d'attribution gratuite d'actions, la juste valeur de l'avantage octroyé sur la base du cours de l'action à la date d'attribution ajusté de toutes les conditions spécifiques susceptibles d'avoir une incidence sur la juste valeur (exemple : dividendes). Comme précisé ci-dessus aucun dividende n'a été pris en compte lors de l'évaluation.

**Détail de la charge comptabilisée selon la norme IFRS 2 au titre des deux périodes de référence**

Type	Date d'Octroi	30-juin-17					30-juin-18				
		Nombre d'options en circulation	Cout probabilisé du plan en K€	Charge cumulée à l'ouverture en K€	Charge 2017 en K€	Charge cumulée au 30/06/2017 en K€	Nombre d'options en circulation	Cout probabilisé du plan en K€	Charge cumulée à l'ouverture en K€	Charge 2018 en K€	Charge cumulée au 30/06/2018 en K€
BSA #1	29/07/2010										
BSA #2	27/02/2015	60 000	19,2	16,7	1,2	18,0					
BSA #3	02/12/2016	100 000	34,9	10,0	7,8	17,8	100 000	34,9	25,0	3,5	28,5
BSA #4	12/10/2017						20 000	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Total - BSA</b>		<b>160 000</b>	<b>54,1</b>	<b>26,7</b>	<b>9,0</b>	<b>35,7</b>	<b>120 000</b>	<b>34,9</b>	<b>25,0</b>	<b>3,5</b>	<b>28,5</b>

Type	Date d'Octroi	30-juin-17					30-juin-18				
		Nombre d'options en circulation	Cout probabilisé du plan en K€	Charge cumulée à l'ouverture en K€	Charge 2017 en K€	Charge cumulée au 30/06/2017 en K€	Nombre d'options en circulation	Cout probabilisé du plan en K€	Charge cumulée à l'ouverture en K€	Charge 2018 en K€	Charge cumulée au 30/06/2018 en K€
BSPCE #1	17/12/2010										
BSPCE #2	14/03/2012										
BSPCE #3	05/10/2012										
BSPCE #4	28/08/2013	300 000	155,0	148,6	0,0	148,6					
BSPCE #5	13/11/2013	30 000	13,0	13,0	0,0	13,0	30 000	13,0	13,0	0,0	13,0
BSPCE #6	03/04/2014	20 000	36,5	19,1	0,4	19,5	20 000	36,5	19,8	0,2	20,0
BSPCE #7	03/10/2014	9 300	13,3	6,3	0,2	6,6	9 300	13,3	6,7	0,1	6,9
BSPCE #8	27/02/2015	870 000	447,9	354,1	30,8	384,9	810 000	447,9	399,1	19,3	418,3
BSPCE #9	16/12/2015	105 000	46,9	33,1	4,6	37,7	105 000	46,9	42,8	1,8	44,6
BSPCE #10	12/05/2016	85 000	35,6	18,8	7,0	25,8	85 000	35,6	29,3	3,4	32,7
BSPCE #11	02/12/2016	125 000	47,3	13,5	10,2	23,7	125 000	47,3	33,8	4,6	38,4
BSPCE #12	24/04/2017	170 000	260,3	0,0	85,1	85,1	170 000	260,3	140,3	46,2	186,5
BSPCE #13	08/06/2017	1 125 000	1 069,0	0,0	294,4	294,4	1 125 000	1 069,0	521,1	219,8	741,0
<b>Total - BSPCE</b>		<b>2 839 300</b>	<b>2 124,9</b>	<b>606,6</b>	<b>432,8</b>	<b>1 039,4</b>	<b>2 479 300</b>	<b>2 124,9</b>	<b>1 354,6</b>	<b>295,5</b>	<b>1 650,1</b>

Type	Date d'Octroi	30-juin-17					30-juin-18				
		Nombre d'AGA en circulation	Cout probabilisé du plan en K€	Charge cumulée à l'ouverture en K€	Charge 2017 en K€	Charge cumulée au 30/06/2017 en K€	Nombre d'AGA en circulation	Cout probabilisé du plan en K€	Charge cumulée à l'ouverture en K€	Charge 2018 en K€	Charge cumulée au 30/06/2018 en K€
AGA #1	12/06/2017						0	465,0	236,6	153,4	390,0
AGA #2	28/12/2017						133 500	855,7	3,9	305,5	309,5
AGA #3	28/06/2018						209 298	941,8		1,9	1,9
<b>Total - AGA</b>							<b>342 798</b>	<b>2 262,6</b>	<b>240,5</b>	<b>460,9</b>	<b>701,4</b>

**4.9 Provisions**

PROVISIONS (montant en K€)	30/06/2018			
	Montant début exercice	Dotations	Reprises	Montant fin exercice
Provisions pour litiges clients		26,8		26,8
<b>Total provisions pour risques et charges</b>	<b>0,0</b>	<b>26,8</b>	<b>0,0</b>	<b>26,8</b>

**Litiges et passifs**

Le groupe peut être impliqué dans des procédures judiciaires, administratives ou réglementaires dans le cours normal de son activité.

**Litiges prud'homaux**

Les montants provisionnés sont évalués, au cas par cas, en fonction des risques estimés encourus à date par le groupe, sur la base des demandes, des obligations légales et des avis émis par les avocats du groupe.

#### 4.10 Dettes financières courantes et non courantes

DETTE FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (Montant en K€)	30/06/2018		31/12/2017	
Avances remboursables	1 172,4		1 414,4	
<b>Dettes financières non courantes</b>	<b>1 172,4</b>		<b>1 414,4</b>	
Avances remboursables	1 114,9		1 056,2	
Concours bancaires courants	19,5		0,0	
<b>Dettes financières courantes</b>	<b>1 134,4</b>		<b>1 056,2</b>	
<b>Total dettes financières</b>	<b>2 306,8</b>		<b>2 470,7</b>	

#### Ventilation des dettes financières par échéance

Les échéances des dettes financières s'analysent comme suit au 30 juin 2018 :

DETTE FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES EN VALEUR DE REMBOURSEMENT (montant en K€)	30/06/2018			
	Montant Brut	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Avances remboursables	2 490,9	1 208,4	1 282,5	0,0
Concours bancaires courants	19,5	19,5	0,0	0,0
<b>Total dettes financières</b>	<b>2 510,4</b>	<b>1 227,9</b>	<b>1 282,5</b>	<b>0,0</b>
<i>Dettes financières courantes</i>	<i>1 227,9</i>			
<i>Dettes financières non courantes</i>	<i>1 282,5</i>			

DETTE FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES EN VALEUR DE REMBOURSEMENT (montant en K€)	31/12/2017			
	Montant Brut	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Avances remboursables	2 715,9	1 153,4	1 562,5	0,0
<b>Total dettes financières</b>	<b>2 715,9</b>	<b>1 153,4</b>	<b>1 562,5</b>	<b>0,0</b>
<i>Dettes financières courantes</i>	<i>1 153,4</i>			
<i>Dettes financières non courantes</i>	<i>1 562,5</i>			

#### Réconciliation entre la valeur au bilan et la valeur de remboursement

RECONCILIATION VALEUR AU BILAN / VALEUR DE REMBOURSEMENT (montants en K€)	Valeur de remboursement 30/06/2018	Coût amorti	Juste valeur	Valeur au bilan 30/06/2018
Concours bancaires courants	19,5	0,0	0,0	19,5
Avances remboursables	2 490,9	(203,6)	0,0	2 287,3
<b>Total dettes financières</b>	<b>2 510,4</b>	<b>(203,6)</b>	<b>0,0</b>	<b>2 306,8</b>

RECONCILIATION VALEUR AU BILAN / VALEUR DE REMBOURSEMENT (montants en K€)	Valeur de remboursement 31/12/2017	Coût amorti	Juste valeur	Valeur au bilan 31/12/2017
Avances remboursables	2 715,9	(245,2)	0,0	2 470,7
<b>Total dettes financières</b>	<b>2 715,9</b>	<b>(245,2)</b>	<b>0,0</b>	<b>2 470,7</b>

L'impact du coût amorti sur les avances remboursables correspond au retraitement d'emprunts publics au taux inférieur à celui du marché (note 4.10).

### Avances remboursables

EVOLUTION DES AVANCES REMBOURSABLES ET DES PRETS A TAUX REDUITS (Montant en K€)	PTZI 1 100 K€	PTZI 600 K€	BPI France 950 K€	COFACE USA	TOTAL
<b>Au 31 décembre 2017</b>	<b>956,7</b>	<b>286,2</b>	<b>720,9</b>	<b>506,9</b>	<b>2 470,7</b>
(-) Remboursement	(55,0)	(75,0)	(95,0)	0,0	(225,0)
Charges financières	25,6	6,3	19,1	(9,4)	41,6
<b>Au 30 juin 2018</b>	<b>927,3</b>	<b>217,5</b>	<b>645,0</b>	<b>497,5</b>	<b>2 287,3</b>

- **Prêt à taux zéro Bpifrance 1 100 K€**

Le 7 décembre 2015, BALYO SA a obtenu de la part de Bpifrance un prêt à taux zéro (PTZI), pour l'innovation de 1 100 K€, ne portant pas intérêt. Le remboursement a débuté le 31 mars 2018 sur une durée de 5 ans avec une échéance annuelle de 220 K€. La juste valeur de cette avance a été déterminée sur la base d'un taux d'intérêt estimé de 5,58% par an. L'impact de 244,6 K€ a été considérée comme une subvention. Le groupe n'ayant engagé aucune dépense au titre de ce programme, aucune subvention n'a été comptabilisée en résultat.

Le solde de la dette en valeur de remboursement s'élève à 1 045 K€ au 30 juin 2018 contre 1 100 K€ au 31 décembre 2017.

- **Prêt à taux zéro Bpifrance 600 K€**

Le 24 mai 2013, BALYO SA a obtenu de la part de Bpifrance un prêt à taux zéro (PTZI) pour l'innovation de 600 K€ ne portant pas intérêt pour la création d'un dispositif électronique permettant la robotisation de machines de nettoyage industriel standard. Le remboursement a débuté le 31 décembre 2015 sur une durée de 4 ans avec une échéance annuelle de 150 K€. La juste valeur de cette avance a été déterminée sur la base d'un taux d'intérêt estimé de 5,58% par an. L'impact de 124,3 K€ a été considérée comme une subvention. L'intégralité de cette subvention a été comptabilisée en résultat avant le 1er janvier 2015.

Au 30 juin 2018, le solde de la dette s'élève à 217,5 K€ contre 286,2 K€ au 31 décembre 2017.

- **Aide à l'innovation remboursable**

Le 23 mars 2014, BALYO SA a obtenu de la part de Bpifrance une aide à l'innovation remboursable de 950 K€ ne portant pas intérêt pour le développement d'une solution de stockage automatique grande hauteur avec ces robots mobiles, sans infrastructures.

Les versements de Bpifrance se sont échelonnés entre la signature du contrat et la fin du projet, les principales étapes étant :

- Premier versement de 500 K€ postérieurement à la signature du contrat (reçu en mai 2014),
- Le solde à l'achèvement des travaux, soit en aout 2015.

Suite au succès commercial, les remboursements sont échelonnés trimestriellement, à partir du 31 mars 2017, avec une échéance trimestrielle de 47,5 K€.

La juste valeur de cette avance a été déterminée sur la base d'un taux d'intérêt estimé de 5,97% par an. L'impact de 219,2 K€ a été considérée comme une subvention. Cette subvention a été comptabilisée en résultat avant le 1er janvier 2015 pour 166,6 K€ et pour 52,6 K€ en 2015.

Le solde de la dette en valeur de remboursement s'élève à 645 K€ au 30 juin 2018 contre 720,9 K€ au 31 décembre 2017.

- **Avances Coface**

BALYO SA a obtenu des avances remboursables de la COFACE au titre d'un contrat dit « d'assurance prospection », couvrant les zones géographiques de l'Europe et des USA. BALYO SA bénéficie d'une période de couverture de 3 à 4 ans, pendant laquelle ses dépenses de prospection lui sont garanties dans la limite d'un budget défini. Au terme de cette phase, débute une phase d'amortissement de 4 à 5 ans, pendant laquelle BALYO SA rembourse l'avance obtenue sur la base d'un pourcentage du chiffre d'affaires réalisé dans les zones concernées (7% du chiffre d'affaires réalisé sur les biens et 14% du chiffre d'affaires sur les services).

Les modalités sont les suivantes :

	COFACE USA
Montant des dépenses prospection	1 000 K€
Période couverte	1er janvier 2013 au 31 décembre 2016
Montant de la prime	2%
Période d'amortissement	1er janvier 2017 au 31 décembre 2021
Taux d'intérêts pour la juste valeur	3,51%
Solde au 31 décembre 2017	508 K€
Solde au 30 juin 2018	497 K€

\* Ce montant a été figé à la valeur de remboursement.

## 4.11 Engagements sociaux

Les engagements envers le personnel sont constitués de la provision pour indemnités de fin de carrière, évaluées sur la base des dispositions prévues par la convention collective applicable à savoir la convention SYNTEC.

Cet engagement concerne uniquement les salariés relevant du droit français. Les principales hypothèses actuarielles utilisées pour l'évaluation des indemnités de départ à la retraite sont les suivantes :

ACTUARIAL ASSUMPTIONS	30/06/2018	31/12/2017
Retirement age	Voluntary retirement from 65/67 years	Voluntary retirement from 65/67 years
Collective agreement	SYNTEC	SYNTEC
Discount rate (IBOXX Corporates AA)	1,75%	1,68%
Mortality table	INSEE 2017	INSEE 2017
Salary revaluation rate	1,5%	1,5%
Turn-over rate	Low turn-over	Low turn-over
Payroll taxes rate	44,71% Non executive 47,14% Executive	44,71% Non executive 47,14% Executive

La provision pour engagement de retraite a évolué de la façon suivante :

ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL (Montants en K€)	Indemnités de départ en retraite
<b>Au 31 décembre 2017</b>	<b>143,2</b>
Coûts des services passés	35,1
Coûts financiers	1,2
Ecart actuariel	(1,6)
<b>Au 30 juin 2018</b>	<b>177,9</b>

## 4.12 Autres dettes

### 4.12.2 Fournisseurs et comptes rattachés

DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS (Montants en K€)	30/06/2018	31/12/2017
Dettes fournisseurs	6 814,9	7 850,2
Factures non parvenues	2 013,2	1 380,6
<b>Total dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>8 828,0</b>	<b>9 230,8</b>

Sur les fournisseurs et comptes rattachés aucune actualisation n'a été pratiquée dans la mesure où les montants ne représentaient pas d'échéance supérieure à 1 an au 30 juin 2018.

### 4.12.3 Autres passifs courants et dettes fiscales et sociales

<b>DETTES FISCALES ET SOCIALES</b> <b>(Montants en k€)</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Personnel et comptes rattachés	1 144,0	1 055,4
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	980,1	911,2
Autres impôts, taxes et versements assimilés	91,0	72,0
<b>Total dettes fiscales et sociales</b>	<b>2 215,1</b>	<b>2 038,6</b>

<b>AUTRES PASSIFS COURANTS</b> <b>(Montants en k€)</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Avances et acomptes sur commandes clients	5 319,7	6 479,5
Fournisseurs immobilisations	364,9	651,2
Autres dettes - avances remboursables	244,0	244,0
Autres dettes	48,4	73,9
Produits constatés d'avance	179,2	8,2
<b>Total autres passifs courants</b>	<b>6 156,2</b>	<b>7 456,9</b>

Le montant des avances et acomptes clients sont en lien avec le développement de l'activité du Groupe et concerne principalement les activités projets.

Les produits constatés d'avances concernent les activités de maintenance et seront reconnus en chiffres d'affaires à moins de 12 mois d'échéance.

#### 4.13 Juste valeur des instruments financiers

Les actifs et passifs du Groupe sont évalués de la manière suivante pour chaque année en fonction des catégories d'évaluation définies par IFRS 9 :

<b>(Montants en K€)</b>	<b>30/06/2018</b>		<b>Valeur - état de situation financière selon IFRS 9</b>			<b>Instruments non financiers</b>
	<b>Valeur Etat de Situation financière</b>	<b>Juste Valeur</b>	<b>Juste-valeur par le compte de résultat</b>	<b>Prêts et créances</b>	<b>Dettes au coût amorti</b>	
<b>Rubriques au bilan</b>						
Actifs financiers non courants	2 113,4	2 113,4		2 113,4		
Clients et comptes rattachés	14 225,1	14 225,1		14 225,1		
Autres créances	434,1	434,1		434,1		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19 209,0	19 209,0	19 209,0	0,0		
<b>Total des rubriques relevant d'un poste d'actif</b>	<b>35 981,7</b>	<b>35 981,7</b>	<b>19 209,0</b>	<b>16 772,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Dettes financières courantes	1 134,4	1 134,4			1 134,4	
Dettes financières non courantes	1 172,4	1 172,4			1 172,4	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8 828,0	8 828,0			8 828,0	
Autres passifs courants	5 975,0	5 975,0			5 975,0	
<b>Total des rubriques relevant d'un poste de passif</b>	<b>17 109,8</b>	<b>17 109,8</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>17 109,8</b>	<b>0,0</b>

<b>(Montants en K€)</b>	<b>31/12/2017</b>		<b>Valeur - état de situation financière selon IFRS 9</b>			<b>Instruments non financiers</b>
	<b>Valeur Etat de Situation financière</b>	<b>Juste Valeur</b>	<b>Juste-valeur par le compte de résultat</b>	<b>Prêts et créances</b>	<b>Dettes au coût amorti</b>	
<b>Rubriques au bilan</b>						
Actifs financiers non courants	2 107,4	2 107,4		2 107,4		
Clients et comptes rattachés	13 029,4	13 029,4		13 029,4		
Autres créances	556,2	556,2		556,2		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	30 680,1	30 680,1	30 680,1	0,0		
<b>Total des rubriques relevant d'un poste d'actif</b>	<b>46 373,1</b>	<b>46 373,1</b>	<b>30 680,1</b>	<b>15 693,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Dettes financières courantes	1 056,2	1 056,2			1 056,2	
Dettes financières non courantes	1 414,4	1 414,4			1 414,4	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9 230,8	9 230,8			9 230,8	
Autres passifs courants	7 448,7	7 448,7			7 448,7	
<b>Total des rubriques relevant d'un poste de passif</b>	<b>19 150,2</b>	<b>19 150,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>19 150,2</b>	<b>0,0</b>

(Montants en K€)	Impacts compte de résultat au 30 juin 2018		Impacts compte de résultat au 30 juin 2017	
	Intérêts	Variation de juste valeur	Intérêts	Variation de juste valeur
<b>Passifs</b>				
Passifs évalués au coût amorti : emprunts auprès des établissements bancaires	0,0		(79,0)	
Passifs évalués au coût amorti : emprunts obligataires	0,0		67,0	
Passifs évalués au coût amorti : avances remboursables	(41,6)		(66,1)	

## NOTE 5. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

### 5.1 Chiffre d'affaires et marge brute

Le chiffre d'affaires et la marge brute pour les deux périodes présentées sont les suivants :

REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES (Montants en K€)	30/06/2018		30/06/2017	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Projets et contrats de maintenance (Services continus)	9 422,5	97%	5 687,8	91%
Service après vente et démo	285,6	3%	539,0	9%
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>9 708,1</b>	<b>100%</b>	<b>6 226,8</b>	<b>100%</b>

  

CHIFFRE D'AFFAIRE ET MARGE BRUTE (Montants en K€)	30/06/2018		30/06/2017	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Chiffre d'affaires	9 708,1		6 226,8	
Coût des ventes	(7 560,2)		(4 274,9)	
<b>Marge brute</b>	<b>2 147,9</b>		<b>1 952,0</b>	

## 5.2 Détails des charges et produits par fonction

### 5.2.1 : Frais de recherche et développements

<b>FRAIS DE RECHERCHE &amp; DEVELOPPEMENT (Montants en K€)</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
Charges de personnel	2 836,6	1 566,6
Achats de composants pour la recherche	762,7	396,9
Autres	179,9	368,8
<b>Recherche et développement</b>	<b>3 779,2</b>	<b>2 332,3</b>
Crédit d'impôt recherche	(613,1)	(382,5)
Subventions		(2,6)
<b>TOTAL NET</b>	<b>3 166,1</b>	<b>1 947,3</b>

Les charges comptabilisées sous la rubrique « Autres » regroupent essentiellement les frais de déplacements, les honoraires, les frais d'entretien et de réparations, les charges de location et les impôts et taxes.

### 5.2.2 : Frais de Marketing et Ventes

<b>VENTES et MARKETING (Montants en K€)</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
Charges de personnel	2 082,6	1 285,8
Déplacements, Missions et Réceptions	368,3	293,2
Frais de communication	232,3	239,2
Autres	29,6	248,1
<b>Ventes et marketing</b>	<b>2 712,7</b>	<b>2 066,4</b>
Subventions		(0,5)
<b>Subventions</b>	<b>2 712,7</b>	<b>(0,5)</b>
<b>TOTAL NET</b>	<b>2 712,7</b>	<b>2 065,9</b>

Les charges comptabilisées sous la rubrique « Autres » regroupent les frais de déplacements, les honoraires versés aux consultants, plus diverses autres dépenses.

### 5.2.3 : Frais généraux et administratifs

<b>FRAIS GENERAUX et ADMINISTRATIFS</b> (Montants en K€)	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
Charges de personnel	944,5	888,6
Honoraires consulting divers	570,8	175,7
Locations	634,7	200,7
Déplacements, Missions et Réceptions	315,8	145,5
Autres	899,8	362,6
<b>Frais généraux et administratifs</b>	<b>3 365,6</b>	<b>1 773,0</b>

Les charges comptabilisées sous la rubrique « Autres » regroupent essentiellement les loyers, les charges locatives, les frais de déplacement, les honoraires versés aux consultants, les frais d'assurance et les frais bancaires, ...les impôts et taxes.

### 5.3 : Effectifs et masse salariale

Les effectifs sont passés de 158 personnes au 31 décembre 2017 à 181 personnes au 30 juin 2018 en prenant en compte les prestataires dédiés à 100% à Balyo.

<b>MASSE SALARIALE</b> (Montant en K€)	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
Rémunérations brutes	4 847	3 153
Charges sociales	1 817	1 157
Honoraires prestataires 100% dédiés à Balyo	919	257
<b>Masse salariale</b>	<b>7 583</b>	<b>4 567</b>

### 5.4 Résultat financier

<b>PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS</b> (Montants en K€)	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>12,1</b>	<b>(12,3)</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	12,1	0,7
Extinction de dettes financières	0,0	563,0
Charges d'intérêts	0,0	(576,0)
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>144,8</b>	<b>(317,3)</b>
Résultat de change	186,5	(252,4)
Effet de la désactualisation des avances remboursables	(41,6)	(66,1)
Autres produits financiers	0,0	1,1
<b>Résultat financier net</b>	<b>156,9</b>	<b>(329,7)</b>

## 5.5 Impôts sur les bénéfices

### Impôts différés actif et passif

Le taux d'impôt applicable à la Société est le taux en vigueur en France, soit 28% jusqu'à 500 K€ de bénéfice et 33,33% au-delà. Ce taux diminuera progressivement pour atteindre 25% à compter de 2022. Le taux applicable à sa filiale BALYO Inc. s'élève à 25 % (Taux fédéral).

A ce stade, le résultat de la filiale US étant déficitaire, seul le taux fédéral est indiqué. En application des principes décrits ci-dessus, aucun impôt différé actif n'est comptabilisé dans les comptes du groupe au-delà des impôts différés passifs pour l'ensemble des exercices présentés.

Aucun changement significatif n'a été comptabilisé au 30 juin 2018 concernant les impôts différés par rapport aux comptes annuels consolidés au 31 décembre 2017.

## 5.6 Résultat par action

Le tableau ci-après présente le calcul du résultat par action :

<b>RESULTAT DE BASE PAR ACTION (Montants en euros)</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
Résultat de l'exercice (en K€)	(7 700,3)	(4 627,7)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	27 979,8	17 372 942
<b>Résultat de base par action (€/action)</b>	<b>(0,28)</b>	<b>(0,27)</b>
<b>Résultat dilué par action (€/action)</b>	<b>(0,28)</b>	<b>(0,27)</b>

Etant donné que le groupe affiche des pertes au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2018, le résultat dilué par action est identique au résultat net par action.

## NOTE 6. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan existants au 30 juin 2018 n'ont pas changé de façon significative depuis le 31 décembre 2017

## NOTE 7. AUTRES INFORMATIONS

### Parties liées

#### Transactions avec des parties liées

Les transactions avec les sociétés liées se sont poursuivies sur les mêmes bases qu'en 2017 sans évolution significative (cf. note 7.1 des états financiers clos au 31 décembre 2017).

## **Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle**

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 condensés de la société BALYO, relatifs à la période du 1er 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 condensés 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.

### 1. 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 condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

### 2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés 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 condensés.

Paris-La Défense et Paris, le 27 septembre 2018

Les commissaires aux comptes

Deloitte & Associés

SIRIS

Stéphane MENARD

Emmanuel MAGNIER

**ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER AU 30 JUIN 2018**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés 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 ci-joint 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.

Paris, le 27 septembre 2018

Fabien BARDINET  
Directeur général de BALYO