



**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
AU 30 JUIN 2017**

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 (Amérique, Europe et Asie-Pacifique), Balyo a réalisé un chiffre d'affaires de 5,2 M€ en 2016. Pour 2017, Balyo a pour objectif de réaliser un chiffre d'affaires supérieur à 15 M€. Pour plus d'informations, visitez www.balyo.com.

SOMMAIRE

1. **RAPPORT D'ACTIVITÉ : SYNTHÈSE DES COMPTES SEMESTRIELS RÉSUMÉS ÉTABLIS SELON LA NORME IAS 34 ET COMMENTAIRES DES DIRIGEANTSP. 4**
2. **INFORMATIONS FINANCIÈRES INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉES.....P. 10**
3. **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE.....P. 41**
4. **ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE.....P. 44**

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 2017 de BALYO se caractérisent par :

- Un chiffre d'affaires de 6 230K€ sur le 1^{er} semestre 2017 en progression de 200% par rapport à la même période en 2016, période pendant laquelle il s'était élevé à 2 070K€,
- La réussite de son introduction en bourse sur Euronext Paris qui s'est traduite par une augmentation de capital de 45,8M€ suite à l'émission de 11 134 646 actions

Le tableau suivant résume les comptes (en normes internationales IFRS) de la Société pour les premiers semestres 2016 et 2017.

En K€	1 ^{er} semestre clos au 30 juin	
	30/06/2017	30/06/2016
Chiffre d'affaires	6 227	2 071
Produits	6 227	2 071
Coût des marchandises vendues	-4 275	-1 734
Frais de Recherche	-1 947	-927
Coûts de M&V	-2 066	-1 233
Frais généraux	-1 773	-1 125
Paiement fondé sur les actions	-464	-74
Total des charges opérationnelles courantes	-10 525	-5 094
Résultat opérationnel	-4 298	-3 023
Coût de l'endettement financier net	-12	-26
Autres produits et charges financières	-317	-76
Résultat net	-4 628	-3 124
Nombre moyen d'actions en circulation	17 372 942	15 479 786
Perte nette par action	-0,27	-0,20

Principaux faits marquants au cours du 1^{er} semestre 2017 :

Le 8 mai 2017, la Société ainsi que Kion Group AG, la société mère de Linde Material Handling, ont signé un nouveau contrat de partenariat industriel et commercial pour une durée de 6 ans entraînant la résiliation immédiate de l'accord initial du 4 novembre 2014 (qui avait une durée initiale de 3 ans à compter de la date de signature).

Dans le cadre de cet accord, la Société poursuit le développement de robots de manutention autonomes sur la base des chariots de manutention de Linde Material Handling. Pour sa part, Linde Material Handling s'engage à poursuivre la commercialisation de manière exclusive les robots de manutention autonomes dans son réseau, sous réserve que les robots développés par la Société restent compétitifs en termes de prix et de technologie. Dans le cadre de cet accord, la Société s'est engagé et, sur la zone EMEA, et dans le secteur de la manutention intra-logistique uniquement, à ne contracter en plus du groupe Kion et de ses filiales, qu'avec une seule des sociétés figurant sur une liste limitative incluant les principaux acteurs mondiaux dudit secteur.

Le 8 juin 2017, la Société a annoncé la réussite de son processus d'introduction en bourse sur le marché Euronext de Paris. Dans le cadre de cette opération, la Société a émis 11 134 646 actions au prix de 4,11€ (dont 0,08€ de nominal) soit un montant brut de 45,8M€ avant prise en compte des frais liés à cette opération. Ces actions ont été souscrites par ses actionnaires historiques mais aussi par de nouveaux actionnaires, personnes physiques et institutionnels.

Simultanément à cette opération de financement, 860 865 actions supplémentaires ont été créées pour rembourser le nominal et les intérêts des obligations remboursables en actions émises fin 2016 et souscrites par les actionnaires historiques de la Société.

Le 12 juin 2017, le Conseil d'administration de la Société a été renforcé avec l'arrivée de Mme Corinne Jouany en tant qu'administrateur indépendant, de Mme Bénédicte Huot de Luze en tant qu'administrateur indépendant et de la Société Hyster Yale en remplacement de Mr Thomas Duval en tant qu'administrateur. Le représentant permanent de la société Hyster Yale est Mme Suzy Taylor.

Fin juin 2017, la Société a décidé de rembourser par anticipation un prêt à l'innovation obtenu en janvier 2016 pour un montant de 1 000 K€. Ce prêt engendrait le paiement d'intérêts à hauteur de 4,18% par an.

Le 12 juillet 2017, la Société a signé avec le groupe Sirius un bail de 12 ans dont 6 ans ferme pour la location d'un immeuble de bureaux et d'activités situé 3 rue Paul Mazy à Ivry sur Seine et ainsi de transférer son siège social de Moissy Cramayel à Ivry. Ce bâtiment de 3 300m², dont les 2/3 de bureaux devraient permettre à la Société de répondre à ses objectifs de développement. Dans le cadre de ce bail, la Société a consenti une garantie à première demande au bailleur de 1,7M€.

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 6 227K€ et à 2 071K€ pour les premiers semestres 2017 et 2016, soit une augmentation de 200% 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.

Au cours du 1^{er} semestre 2017, la Société a poursuivi son développement.

En K€	1 ^{er} semestre clos au 30 juin	
	30/06/2017	30/06/2016
Chiffre d'affaires	6 227	2 071
Produits d'exploitation	6 227	2 071

Les crédits d'impôt recherche sont comptabilisés en moins des dépenses opérationnelles encourues sur la période dans le cadre des activités de recherche 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^{er} semestre 2016 et le 1^{er} semestre 2017, passant de 1 734K€ à 4 275K€ soit une augmentation de 146%.

En K€	1 ^{er} semestre clos au 30 juin	
	30/06/2017	30/06/2016
Coûts des marchandises vendues	4 275	1 734

Le coût des produits et services vendus au cours du 1^{er} semestre 2017 fait ressortir une marge brute de 31% contre 16% au cours du 1^{er} semestre 2016. Cette amélioration de la marge brute s'explique :

- par la baisse des frais de personnels qui sont passés de 22% du chiffre d'affaires au cours du 1^{er} semestre 2016 à 14% du chiffre d'affaires au cours du 1^{er} semestre 2017.

ainsi que par la baisse des coûts de matières (composants et autres articles composant le robot autonome de manutention) et de sous-traitance qui sont passés de 54% du chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2016 à 49% du chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2017.

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 ^{er} semestre clos au 30 juin	
	30/06/2017	30/06/2016
Frais de recherche	1 947	927

Au cours des premiers semestres 2017 et 2016, les Crédits d'Impôt Recherche comptabilisés en moins des frais de recherche ont été respectivement de 386K€ et de 334K€.

Les frais de recherche ont augmenté de 110% passant de 927K€ à 1 947K€ respectivement sur les premiers semestres 2016 et 2017. 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 le développement de logiciels permettant de meilleures interfaces avec les différents environnements.

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

- la hausse des frais de personnel de l'ordre de 37% ; au cours de la période 9 personnes (FTE) ont rejoint le département R&D de Balyo ;
- la hausse des dépenses de composants nécessaires pour le développement de prototypes des nouveaux robots ;
- la hausse des autres dépenses regroupant les amortissements des prototypes comptabilisés à l'actif, les frais de déplacement, les honoraires liés à des consultants, ...

1.1.2.3 Dépenses de marketing et vente

Entre le premier semestre 2016 et le premier semestre 2017, les dépenses marketing et vente ont augmenté de 68% passant de 1 233K€ à 2 066K€.

En K€	1 ^{er} semestre clos au 30 juin	
	30/06/2017	30/06/2016
Dépenses Vente & Marketing	2 066	1 233

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

Entre le 1^{er} semestre 2016 et 1^{er} semestre 2017, les dépenses de marketing et de vente ont augmenté de 68%. Cette hausse des dépenses marketing et vente s'explique par :

- la hausse des frais de personnel de 127%. Au cours du 1^{er} semestre 2017 le nombre d'équivalent temps plein ayant travaillé dans ce département est passé de 13 à 26 personnes ;
- les frais de communication et de congrès ont sensiblement augmenté passant de 202K€ au 1^{er} semestre 2016 à 239K€ au 1^{er} semestre 2017 soit une progression de 18%.
- Les autres dépenses comptabilisées en marketing et vente regroupent les frais de déplacement, la rémunération de consultants, ... et ont augmenté de 16% entre le 1^{er} semestre 2016 et le 1^{er} semestre 2017.

1.1.2.4 Dépenses administratives

Les dépenses administratives ont augmenté de 1 125K€ à 1 773K€ entre le premier semestre 2016 et le premier semestre 2017, soit une hausse de 58%.

En K€	1 ^{er} semestre clos au 30 juin	
	30/06/2017	30/06/2016
Frais généraux	1 773	1 125

Entre le 31 décembre 2016 et le 30 juin 2017, le nombre d'équivalent temps plein est passé de 6 à 15 personnes avec l'arrivée d'un Directeur financier, d'une contrôleuse de gestion, d'un office manager au siège mais aussi au sein de la filiale nord-américaine, entraînant une augmentation des frais de personnel de 113% entre le 1^{er} semestre 2016 et le 1^{er} semestre 2017. Sur la même période, les honoraires versés et les frais de consultants ont baissé de 15%, en revanche les autres dépenses ont augmenté de 41% à 709K€ (ces dépenses regroupent les loyers, et les charges des locations immobilières, les frais de déplacement, les assurances, les frais bancaires ...).

1.1.2.5 Autres produits et charges opérationnels

Au cours du 1^{er} semestre 2017, la Société a comptabilisé une charge de 464K€ suite à l'attribution de BSPCE et d'actions gratuites au cours du 1^{er} semestre 2017.

1.1.3 Formation du résultat net

1.1.3.1 Produits et charges financiers

A l'issue du premier semestre 2017, la perte financière s'élève à 330K€ contre une perte de 101K€ sur le premier semestre 2016. Cette évolution s'explique par la désactualisation des avances remboursables mais aussi des pertes de change suite à la remontée de l'euro vs. US\$.

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 0,27€ et à 0,20€ par action pour les périodes closes, respectivement, les 30 juin 2017 et 2016.

1.2 Analyse du bilan

1.2.1 Actif non courant

Les actifs non courants s'élevaient respectivement à 1 260K€ et à 1 016K€ le 30 juin 2017 et le 31 décembre 2016.

Cette différence s'explique par une augmentation de l'ensemble des actifs non courants (incorporels, corporels et financiers).

1.2.2 Actif courant

Entre le 31 décembre 2016 et le 30 juin 2017, les actifs courants comptabilisés sont passés de 9 633K€ à 53 691K€.

Cette évolution s'explique par l'augmentation de capital réalisée dans le cadre de l'introduction en bourse au cours du 1^{er} semestre 2017 permettant ainsi de faire passer la trésorerie disponible de 3 637K€ au 31 décembre 2016 à 42 451K€ au 30 juin 2017.

En parallèle, la hausse des actifs courants s'explique aussi par l'augmentation des stocks et des créances clients comptabilisés par la Société, qui sont passés respectivement de 1 027K€ et 3 374K€ à 2 249K€ et 7 081K€ entre le 31 décembre 2016 et le 30 juin 2017.

1.2.3 Capitaux propres

Les Capitaux propres de la Société ont fortement augmenté au cours du 1^{er} semestre 2017 suite à l'émission 11 134 646 actions au prix de 4,11€ (dont 0,08€ de nominal). Ils sont passés d'un solde négatif de 3 613M€ fin 2016 à un solde significativement positif de 37 943K€ au 30 juin 2017.

1.2.4 Passifs non courants

Les passifs non courants ont fortement diminué entre le 31 décembre 2016 et le 30 juin 2017 en passant respectivement de 3 307K€ à 1 771K€ suite au remboursement prématuré d'un emprunt OSEO.

1.2.5 Passifs courants

Les passifs courants ont augmenté entre le 31 décembre 2016 et le 30 juin 2017, ils sont passés de 10 956K€ à 15 236K€. Au 30 juin 2017, les autres passifs courants sont composés essentiellement d'avance et d'acomptes pour 5 621K€ au 30 juin 2017.

BALYO
Société anonyme
au capital de 2 232 915,84€
Siège social : 240, rue de la motte
77550 Moissy Cramayel
483 563 029 R.C.S. Melun

Comptes consolidés résumés selon les normes IFRS aux 30 juin 2017

Comptes consolidés semestriels condensés établis en normes IFRS pour la période de six mois clos le 30 juin 2017

Etat de situation financière

Etat de situation financière	Notes	30/06/2017 K€	31/12/2016 K€
ACTIF			
Goodwill			
Immobilisations incorporelles	4.1	256,8	189,6
Immobilisations corporelles	4.2	809,0	674,4
Autres actifs financiers non courants	4.3	194,3	151,9
Total actifs non courants		1 260,1	1 016,0
Stocks	4.4	2 248,9	1 027,1
Clients et comptes rattachés	4.5	7 081,1	3 373,7
Autres créances	4.6	1 909,3	1 595,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.7	42 451,3	3 636,7
Total actifs courants		53 690,6	9 633,3
Total Actif		54 950,7	10 649,3
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital	4.8	2 232,9	1 272,5
Primes d'émission et d'apport	4.8	62 129,4	17 588,6
Réserve de conversion	4.8	33,8	(171,0)
Autres éléments du Résultat global	4.8	13,7	(0,5)
Réserves - part du groupe	4.8	(21 838,8)	(15 472,7)
Résultat - part du groupe	4.8	(4 627,7)	(6 829,9)
Capitaux propres, part du Groupe		37 943,4	(3 613,1)
Total des capitaux propres		37 943,4	(3 613,1)
Passifs non courants			
Engagements envers le personnel	4.11	119,2	115,2
Dettes financières non courantes	4.10	1 649,8	3 189,2
Provisions et autres dettes non courantes	4.12.1	2,2	2,2
Passifs non courants		1 771,3	3 306,6
Passifs courants			
Dettes financières courantes	4.10	1 008,1	3 284,4
Provisions	4.9	39,5	54,0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4.12.2	6 424,7	3 708,7
Dettes fiscales et sociales	4.12.3	1 688,6	1 524,3
Autres passifs courants	4.12.3	6 075,1	2 384,4
Passifs courants		15 236,0	10 955,7
Total Passif		54 950,7	10 649,3

Compte de résultat

Compte de résultat	Notes	30/06/2017 K€	30/06/2016 K€
Chiffre d'affaires	5.1	6 226,8	2 070,7
Cout des ventes	5.1	(4 274,9)	(1 734,3)
Marge brute		1 952,0	336,4
Frais de recherche et développement	5.2.1	(1 947,3)	(927,1)
Frais de marketing et vente	5.2.2	(2 065,9)	(1 233,0)
Frais généraux et administratifs	5.2.3	(1 773,0)	(1 125,4)
Paiements en actions		(463,9)	(74,2)
Résultat opérationnel		(4 298,1)	(3 023,3)
Coût de l'endettement financier net	5.4	(12,3)	(25,5)
Autres produits et charges financières	5.4	(317,3)	(75,5)
Résultat financier		(329,7)	(101,0)
Résultat avant impôts		(4 627,7)	(3 124,3)
Résultat net de la période		(4 627,7)	(3 124,3)
<i>Part du Groupe</i>		<i>(4 627,7)</i>	<i>(3 124,3)</i>
<i>Intérêts ne conférant pas le contrôle</i>			
Résultat par action	Notes	30/06/2017	30/06/2016
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		17 372 942	15 479 786
Résultat de base par action (€/action)		(0,27)	(0,20)
Résultat dilué par action (€/action)		(0,27)	(0,20)

Etat du Résultat Global

BALYO - IFRS Etat du Résultat Global consolidé	30/06/2017 K€	30/06/2016 K€
Perte de l'exercice	(4 627,7)	(3 124,3)
Ecarts actuariels (non recyclables)	14,2	0,6
Ecarts de conversion de consolidation	204,9	13,7
Résultat Global	(4 408,7)	(3 110,0)

Variation des capitaux propres

Variation des capitaux propres consolidés	Capital Nombre d'actions	Capital	Primes liées au capital	Réserves et résultat	Ecarts de conversion	Ecarts actuariels	Capitaux propres part du Groupe
		K€	K€	K€	K€	K€	K€
Au 31 décembre 2015	14 226 640	1 138,1	15 043,87	(15 634,5)	(87,9)	9,3	469,0
Résultat net 30 juin 2016				(3 124,3)			(3 124,3)
Autres éléments du résultat global					13,7	0,6	14,4
Résultat global		0,0	0,0	(3 124,3)	13,7	0,6	(3 110,0)
Augmentation de capital en numéraire	1 250 000	100,0	1 900,0				2 000,0
Remboursement des obligations (572 obligations)	429 997	34,4	653,6				688,0
Frais d'augmentation de capital			(8,9)				(8,9)
Paiements en actions				74,2			74,2
Au 30 juin 2016	15 906 637	1 272,5	17 588,6	(18 684,6)	(74,1)	10,0	112,4
Au 31 décembre 2016	15 906 637	1 272,5	17 588,6	(22 302,6)	(171,0)	(0,5)	(3 613,1)
Résultat net 30 juin 2017				(4 627,7)			(4 627,7)
Autres éléments du résultat global					204,9	14,2	219,1
Résultat global				(4 627,7)	204,9	14,2	(4 408,7)
Augmentation de capital en numéraire							0,0
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
Au 30 juin 2017	27 911 448	2 232,9	62 129,5	(26 466,5)	33,8	13,7	37 943,4

Tableau des flux de trésorerie

BALYO - IFRS Tableau de flux de trésorerie consolidé	Notes	30/06/2017	30/06/2016
Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles			
Résultat net		(4 627,7)	(3 124,3)
(+) Elimination des amortissement des immobilisations incorporelles	4.1	17,7	13,0
(+) Elimination des amortissement des immobilisation corporelles	4.2	88,8	88,5
(+) Dotations provisions	4.11	23,7	16,4
(-) Reprises provisions	4.9	(14,5)	0,0
(+) Charge liée aux paiements fondés sur des actions	4.8	463,9	74,2
(-) Intérêts financiers cout amorti		66,1	75,3
(-) Plus ou moins value de cession des immobilisations		12,1	56,6
Capacité d'autofinancement après cout de l'endettement et de l'effet d'impôt		(3 970,0)	(2 800,3)
(+) Elimination du cout de l'endettement financier net		12,3	25,5
Capacité d'autofinancement avant cout de l'endettement et de l'effet d'impôt		(3 957,6)	(2 774,7)
(-) Variation du besoin en fonds de roulement (nette des dépréciations de créances clients et stocks)		1 475,9	(297,5)
Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles		(2 481,7)	(3 072,3)
Flux de trésorerie générés par l'investissement			
Acquisition d'immobilisations incorporelles	4.1	(84,9)	(73,2)
Cession d'immobilisations corporelles	4.2	0,0	0,0
Acquisition d'immobilisations corporelles	4.2	(241,5)	(207,4)
Variation des autres actifs financiers non courants	4.3	(45,0)	(59,5)
Variation des dettes sur immobilisations		5,3	52,4
Flux de trésorerie générés par les opérations d'investissement		(366,0)	(287,7)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Augmentation de capital net des frais d'augmentation	4.8	42 660,9	1 991,1
Emission de BSA/BSPCE	4.8	0,0	0,0
Encaissement d'avances et de subventions conditionnées	4.10	91,8	127,1
Encaissement des nouveaux emprunts ou emprunts obligataires convertibles	4.10	0,0	1 100,7
Intérêts financiers net versés	4.10	(12,3)	(19,5)
Remboursements d'emprunts et d'avances conditionnées	4.10	(1 222,5)	(393,3)
Flux de trésorerie générés par les opérations de financement		41 517,8	2 806,1
Incidences des variations des cours de devises		(18,7)	(0,0)
Augmentation (Diminution de la trésorerie)		38 651,4	(553,9)
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture (y compris concours bancaires courants)		3 633,9	3 019,3
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture (y compris concours bancaires courants)		42 285,3	2 465,5
Augmentation (Diminution de la trésorerie)		38 651,4	(553,8)
		30/06/2017	30/06/2016
Trésorerie et équivalent de trésorerie	4.7	42 451,3	2 793,8
Concours bancaires courants	4.10	(166,0)	(328,3)
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture (y compris concours bancaires courants)		42 285,3	2 465,5

Détail de la variation du BFR en K€	30/06/2017	30/06/2016
Stocks (net des dépréciations de stocks)	(1 252,8)	(181,7)
Clients et comptes rattachés (net des dépréciations de créances clients)	(3 794,9)	(318,8)
Autres créances	(331,5)	(1 059,7)
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 725,2	1 378,9
Dettes fiscales et sociales	180,9	(301,7)
Autres passifs courants	3 949,0	185,5
Total des variations	1 475,9	(297,5)

Notes aux états financiers consolidés

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

Table des matières

<i>NOTE 1. PRESENTATION DE L'ACTIVITE ET DES EVENEMENTS IMPORTANTS</i>	18
1.1 <i>Information relative à la Société et à son activité</i>	18
1.2 <i>Evènements marquants de l'exercice clos le 30 juin 2017</i>	18
1.3 <i>Evènements postérieurs à la clôture</i>	18
<i>NOTE 2. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES</i>	18
2.1 <i>Principe d'établissement des premiers comptes consolidés IFRS du Groupe</i>	19
<i>NOTE 3. INFORMATIONS SECTORIELLES</i>	21
3.1 <i>Le secteur opérationnel du Groupe</i>	21
3.2 <i>Informations par client-clé</i>	21
<i>NOTE 4. DETAIL DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE</i>	21
4.1 <i>Immobilisations incorporelles</i>	21
4.2 <i>Immobilisations corporelles</i>	22
4.3 <i>Actifs Financiers</i>	23
4.4 <i>Stocks</i>	23
4.5 <i>Créances clients et comptes rattachés</i>	24
4.6 <i>Autres créances</i>	25
4.7 <i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	25
4.8 <i>Capitaux propres</i>	25
4.8.1 <i>Capital émis</i>	25
4.8.2 <i>Gestion du capital et distribution de dividendes</i>	26
4.8.3 : <i>Bons de souscription d'actions, bons de souscription d'actions de parts de créateurs d'entreprise et actions gratuites</i>	26
4.9 <i>Provisions</i>	29
4.10 <i>Dettes financières courantes et non courantes</i>	29
4.10.1 <i>Dettes auprès d'établissements de crédit</i>	31
4.10.2 <i>Avances remboursables</i>	32
4.10.3 <i>Obligations remboursables en actions</i>	33
4.10.3.1 <i>Emprunts obligataires remboursables en actions « 2014 »</i>	34
4.10.3.2 <i>Emprunts obligataires remboursables en actions « 2016 »</i>	34
4.11 <i>Engagements sociaux</i>	35
4.12 <i>Autres dettes</i>	36
4.12.1 <i>Autres passifs non courants</i>	36

4.12.2 Fournisseurs et comptes rattachés.....	36
4.12.3 Autres passifs courants et dettes fiscales et sociales.....	36
4.13 Juste valeur des instruments financiers	37
NOTE 5. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT.....	37
5.1 Chiffre d'affaires et marge brute	37
5.2 Détails des charges et produits par fonction	38
5.2.1 Frais de recherche et développements.....	38
5.2.2 Frais de Marketing et Ventes.....	38
5.2.3 Frais généraux et administratifs.....	38
5.3 Effectifs et masse salariale.....	39
5.4 Résultat financier.....	39
5.5 Impôts sur les bénéfices	39
5.5.1 Impôts différés actif et passif.....	39
5.6 Résultat par action.....	40
NOTE 6. ENGAGEMENTS HORS BILAN.....	40
NOTE 7. AUTRES INFORMATIONS	40
7.1 Parties liées.....	40
7.1.1 Transactions avec des parties liées.....	40

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

1.1 Information relative à la Société et à son activité

La Société BALYO (la « Société » ou « BALYO ») a été constituée sous la forme d'une société anonyme. Le Groupe consolidé (le « Groupe ») comprend la société mère BALYO et la filiale. L'exercice a une durée de douze mois couvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre.

Adresse du siège social : 240 rue de la Motte, 77550 Moissy Cramayel

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

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

La Société Balyo et sa filiale est ci-après dénommée la « Société » ou le « Groupe ».

1.2 Evènements marquants de l'exercice clos le 30 juin 2017

Au cours du 1^{er} semestre 2017, la Société a lancé son processus d'introduction en bourse sur le marché Euronext de Paris. Dans le cadre de cette opération, la Société a émis 11 134 646 actions au prix de 4,11€ (dont 0,08€ de nominal) soit un montant brut de 45,8M€ avant prise en compte des frais liés à cette opération. Ces actions ont été souscrites par ses actionnaires historiques mais aussi par de nouveaux actionnaires, personnes physiques et institutionnels.

Simultanément à cette opération de financement, 860 865 actions supplémentaires ont été créées pour rembourser le nominal et les intérêts des obligations remboursables en actions émises fin 2016 et souscrites par les actionnaires historiques de la Société.

Fin juin 2017, la Société a décidé de rembourser par anticipation un prêt à l'innovation obtenu en janvier 2016 pour un montant de 1 000 K€. Ce prêt engendrait le paiement d'intérêts à hauteur de 4,18% par an.

1.3 Evènements postérieurs à la clôture

Le 3 juillet 2017, la Société a annoncé avoir signé un contrat de liquidité avec la banque Natixis. Ce contrat est conforme à la Charte de déontologie de l'Association française des marchés financiers (AMAFI) du 8 mars 2011, approuvée par l'Autorité des Marchés Financiers par décision du 21 mars 2011. Pour la mise en œuvre de ce contrat, 150 000 € ont été affectés au contrat de liquidité.

Le 12 juillet 2017, la Société a signé avec le groupe Sirius un bail de 12 ans dont 6 ans ferme pour la location d'un immeuble de bureaux et d'activités situé 3 rue Paul Mazy à Ivry sur Seine et ainsi de transférer son siège social de Moissy Cramayel à Ivry. Ce bâtiment de 3 300m², dont les 2/3 de bureaux devraient permettre à la Société de répondre à ses objectifs de développement. Dans le cadre de ce bail, la Société a consenti une garantie à première demande au bailleur de 1,7M€.

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.

2.1 Principe d'établissement des premiers comptes consolidés IFRS du Groupe

Déclaration de conformité

La Société a établi ses comptes, arrêtés par le conseil d'administration le 28 septembre 2017, 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 2016 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), 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 de la Société établis selon les normes IFRS au 31 décembre 2016 sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après.

Les comptes de la Société 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 2017 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 IFRS annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2016, à l'exception de l'application des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne, d'application obligatoire pour la Société au 1^{er} janvier 2017 :

Normes, amendements de normes et interprétations applicables à partir de l'exercice ouvert au 1^{er} janvier 2017

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés IFRS annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2016, étant précisé qu'aucunes nouvelles normes, amendements de normes ou interprétations n'ont été adoptés et sont d'application obligatoire à partir de l'exercice ouvert au 1^{er} janvier 2017.

Normes, amendements et interprétations adoptées par l'Union Européenne mais non encore obligatoires pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017

- IFRS 9 - Instruments Financiers
- IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients

Principales Normes, amendements et interprétations non adoptées par l'Union Européenne mais non encore obligatoires pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017

- IFRS 14 - Comptes de reports réglementaires
- IFRS 16 - Locations
- IFRS 17 - Contrats d'assurances
- Amendements à IFRS 10 et IAS 28 - Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une co-entreprise
- Amendements à IAS 12 - Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes
- Amendements à IAS 7 - Informations à fournir : Transferts d'actifs financiers
- 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
- Amendements à IAS 40 - Transferts d'immeubles de placement
- Clarifications à IFRS 15
- IFRIC 22 - Transactions en monnaies étrangères et contrepartie anticipée
- IFRIC 23 - Incertitude relative aux traitements fiscaux
- Amélioration des IFRS (cycle 2014-2016)

Le Groupe est actuellement en cours d'appréciation des impacts consécutifs à la première application de ces nouveaux textes. Elle n'anticipe pas, à ce stade, d'impact significatif sur ses états financiers.

Pour IFRS 15, l'objectif est d'analyser en 2017 une liste de contrats représentant une part significative du chiffre d'affaires, de façon à pouvoir communiquer l'impact du changement de normes dans les annexes aux comptes annuels 2017. Le Groupe ne prévoit pas d'application anticipée de la norme IFRS15.

Le Groupe n'utilise pas la méthode des jalons techniques, mais la méthode d'avancement par les coûts pour mesurer le pourcentage d'avancement des contrats entrant dans le champ d'application de la norme IAS11.

Principales Sociétés du Groupe au 30 juin 2017

Au 30 juin 2017, le Groupe est constitué de 2 entités (BALYO SA et BALYO Inc.), consolidées par intégration globale.

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

NOTE 3. INFORMATIONS SECTORIELLES

3.1 Le secteur opérationnel du Groupe

L'application de la norme IFRS 8 a conduit la société à ne présenter qu'un seul secteur opérationnel d'activité « la vente de solutions d'automatisation des flux logistiques ». Au 30 juin 2017, les actifs présents à l'étranger sont non significatifs.

3.2 Informations par client-clé

Le poids des principaux clients est décrit dans la note 7.2 « Gestion et évaluation des risques financiers ». La Société a signé 2 partenariats avec des géants de la manutention, les groupes Linde (filiale du groupe Kion) et Hyster Yale. La signature de ces partenariats impliquent que ces 2 groupes sont quasiment les seuls clients de la Société (les 283K€ générés en dehors des partenariats, viennent de clients historiques).

CHIFFRE D'AFFAIRES par client (Montants en K€)

	30/06/2017		30/06/2016	
Linde (Groupe Kion)	4 543,4	73%	1 866,6	90%
Hyster Yale	1 400,3	22%	0,0	0%
Autres	283,1	5%	204,1	10%
Total chiffre d'affaires	6 226,8	100%	2 070,7	100%

NOTE 4. DETAIL DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

4.1 Immobilisations incorporelles

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

VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (Montants en K€)

	Concessions, brevets & droits similaires
Etat de la situation financière au 31 décembre 2015	129,6
Acquisition	73,2
Etat de la situation financière au 30 juin 2016	202,8
Etat de la situation financière au 31 décembre 2016	262,4
Acquisition	84,9
Etat de la situation financière au 30 juin 2017	347,3

AMORTISSEMENTS

Etat de la situation financière au 31 décembre 2015	44,3
Augmentation	13,0
Etat de la situation financière au 30 juin 2016	57,3
Etat de la situation financière au 31 décembre 2016	72,8
Augmentation	17,7
Etat de la situation financière au 30 juin 2017	90,5

VALEURS NETTES COMPTABLES

Au 30 juin 2016	145,5
Au 31 décembre 2016	189,6
Au 30 juin 2017	256,8

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 CORPORELLES (Montants en K€)	Prototypes	Autres immobilisations corporelles	Matériel de bureau	Matériel de transport	Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	Total
Etat de la situation financière au 31 décembre 2015	439,7	224,5	171,0	40,4	0,0	875,5
Acquisition	177,2	11,5	18,6			207,4
Cession/ Mise au rebut	(80,5)					(80,5)
Incidence des cours de change		(0,1)				(0,1)
Etat de la situation financière au 30 juin 2016	536,4	235,9	189,6	40,4	0,0	1 002,3
Etat de la situation financière au 31 décembre 2016	606,9	227,3	176,2	26,4	14,8	1 051,5
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)
Etat de la situation financière au 30 juin 2017	746,1	268,3	194,5	26,4	14,7	1 249,8
AMORTISSEMENTS						
Etat de la situation financière au 31 décembre 2015	79,3	68,0	99,8	40,4	0,0	287,4
Augmentation	54,4	15,5	18,7			88,5
Diminution	(23,9)					(23,9)
Incidence des cours de change		(0,1)				(0,1)
Etat de la situation financière au 30 juin 2016	109,8	83,4	118,4	40,4	0,0	352,0
Etat de la situation financière au 31 décembre 2016	144,1	92,0	114,7	26,4	0,0	377,2
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)
Etat de la situation financière au 30 juin 2017	173,1	108,0	133,3	26,4	0,0	440,9
VALEURS NETTES COMPTABLES						
Au 30 juin 2016	426,6	152,5	71,1	0,0	0,0	650,3
Au 31 décembre 2016	462,8	135,3	61,6	0,0	14,8	674,4
Au 30 juin 2017	573,0	160,3	61,2	0,0	14,7	809,0

L'augmentation des immobilisations corporelles sur la période s'explique par 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 88K€ au 30 juin 2017, contre 174K€ au 31 décembre 2016. La répartition par destination est la suivante :

Dotations des immobilisations corporelles (Montant en K€)	30/06/2017	30/06/2016
Coûts des ventes	(5,9)	(5,4)
Frais de marketing et vente	(8,5)	(5,9)
Frais de recherche et développement	(42,7)	(50,2)
Frais généraux et administratifs	(31,6)	(27,0)
TOTAL	(88,8)	(88,5)

4.3 Actifs Financiers

Les actifs financiers s'établissent comme suit :

IMMOBILISATIONS FINANCIERES (Montants en K€)	Prêts, cautionnements et autres créances
Etat de la situation financière au 31 décembre 2015	77,5
Acquisition	66,9
Diminution	(7,4)
Incidence des cours de change	(0,1)
Etat de la situation financière au 30 juin 2016	136,9
Etat de la situation financière au 31 décembre 2016	151,9
Acquisition	45,0
Incidence des cours de change	(2,5)
Etat de la situation financière au 30 juin 2017	194,3

L'augmentation de 45K€ s'explique par le versement d'un dépôt de garantie suite au déménagement de Balyo Inc dans de nouveaux locaux (38K€), et la location d'un appartement mis à la disposition des salariés lors de leurs déplacements (3K€). Un contrat VIE a été mis en place au sein de la BALYO SA (3K€).

4.4 Stocks

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

STOCKS (Montants en K€)	30/06/2017	31/12/2016
Stocks de matières premières	1 799,8	1 118,2
Stocks de marchandises	584,6	40,2
Total brut des stocks	2 384,3	1 158,4
Dépréciation des stocks de matières premières	(135,4)	(131,3)
Total dépréciation des stocks	(135,4)	(131,3)
Total net des stocks	2 248,9	1 027,1

Les stocks de matières premières sont essentiellement constitués de composants (mécaniques ou électroniques) incorporés à l'automatisation des AGV et aussi de chariots de manutention. La forte augmentation de ces stocks s'explique par la croissance importante des activités de la Société sur le 1^{er} semestre 2017.

La variation de la provision pour dépréciation au 30 juin 2017 concerne le stock de composants.

4.5 Créances clients et comptes rattachés

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES (Montants en K€)	30/06/2017	31/12/2016
Clients et comptes rattachés	1 166,0	1 892,9
Clients - factures à établir	5 915,1	1 480,8
Total net des clients et comptes rattachés	7 081,1	3 373,7

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

Les créances échues sont principalement avec le partenaire LINDE.

Affectation créances Clients par échéance	30/06/2017	31/12/2016
Part non échu	372,4	1 203,5
Echu à moins de 90 jours	665,4	542,4
Echu entre 90 jours et six mois	1,5	17,7
Echu entre six mois et douze mois	126,7	129,3
Total clients et comptes rattachés	1 166,0	1 892,9

4.6 Autres créances

AUTRES CREANCES (Montants en K€)	30/06/2017	31/12/2016
Crédit d'impôt recherche	380,0	647,1
Taxe sur la valeur ajoutée	900,6	364,0
Etalement retour movebox	120,9	240,9
Charges constatées d'avance	269,2	189,8
Etat, autres créances	41,6	59,7
Etat, produits à recevoir	0,0	16,8
Divers	1,1	7,6
Fournisseurs débiteurs	195,9	70,0
Total autres créances	1 909,3	1 595,8

Les créances de TVA sont relatives 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.

4.7 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie positive s'établit comme suit :

TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE (Montants en K€)	30/06/2017	31/12/2016
Comptes bancaires	37 451,3	1 586,3
Comptes à terme	5 000,0	2 050,4
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	42 451,3	3 636,7

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	30/06/2017	31/12/2016
Capital (en K€)	2 232,9	1 272,5
Nombre d'actions	27 911 448	15 906 637
dont Actions ordinaires	27 911 448	15 906 637

L'historique juridique des variations de capital (hors imputation des frais d'augmentation de capital) est le suivant :

Date	Nature des opérations	Mouvement sur le capital en K€	Prime d'émission en K€	Nombre d'actions composant le capital	Valeur nominale en €
16 mars 2007	Constitution	6,0	0,0	75	80,00
22 mai 2007	Augmentation de capital par incorporation de réserves	42,0	0,0	525	80,00
18 juin 2008	Augmentation de capital par incorporation de réserves	104,0	0,0	1 300	80,00
23 juillet 2010	Division du nominal par 1 000	0,0	0,0	1 900 000	-
23 juillet 2010	Augmentation de capital	151,0	1 849,3	1 887 000	0,08
23 juillet 2010	Augmentation de capital	0,8	9,8	10 000	0,08
23 juillet 2010	Souscription de BSA	0,0	17,5	-	-
11 octobre 2012	Augmentation de capital	102,0	2 613,0	1 274 647	0,08
22 juillet 2013	Augmentation de capital	150,9	1 849,1	1 886 792	0,08
28 août 2013	Exercice de BSA Ratchet 2012	111,3	0,0	1 391 654	0,08
4 décembre 2014	Exercice de BCE 2010	2,4	29,4	30 000	0,08
	Au 31 décembre 2014	670,4	6 368,0	8 380 093	
27 février 2015	Augmentation de capital en numéraire	379,6	7 211,6	4 744 448	0,08
	Remboursement des obligations (1668 obligations)	88,2	1 599,7	1 102 099	0,08
5 juin 2015	Souscription de BSA	0,0	6,0	-	-
	Au 31 décembre 2015	1 138,1	15 185,3	14 226 640	
23 mars 2016	Augmentation de capital en numéraire	100,0	1 900,0	1 250 000	0,08
23 mars 2016	Remboursement des obligations (572 obligations)	34,4	653,6	429 997	0,08
	Au 31 décembre 2016	1 272,5	17 738,9	15 906 637	
12 juin 2017	Augmentation de capital en numéraire	890,8	44 872,6	11 134 646	0,08
12 juin 2017	Conversion en action de l'emprunt obligataire	68,9	2 761,7	860 865	0,08
12 juin 2017	Exercice de BSPCE	0,7	9,1	9 300	0,08
	Au 30 juin 2017	2 232,9	65 382,2	27 911 448	

Les montants présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des frais d'émission.

4.8.2 Gestion du capital et distribution de dividendes

La société n'a procédé à aucune distribution de dividendes sur le 1^{er} semestre 2017.

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

BSA « Ratchet »

Au cours des exercices 2012, 2013 et 2015, la Société a émis des actions nouvelles auxquelles étaient attachées des bons de souscription d'actions à des fins de protection anti-dilutive. (BSA « Ratchet »).

Chaque BSA « Ratchet » donne droit au titulaire de souscrire, à valeur nominale, un nombre d'actions variable. Ils ne peuvent être exercés qu'en cas de survenance d'une augmentation de capital réservée au cours de laquelle seraient proposées des actions à un prix inférieur à celui de l'action auquel ils sont attachés.

L'analyse menée sur ces bons de souscription au regard d'IAS 32 a conclu à l'impossibilité de qualifier ces bons de souscription en instruments de capitaux propres étant donné la variabilité du nombre d'action exerçables et du montant de trésorerie remis en échange.

Par ailleurs, il est mentionné que ces BSA deviendront caducs de plein droit le jour de l'admission des titres de la Société sur un marché réglementé et ne seront plus exerçables après cette date.

Dans ce cadre, l'ensemble des BSA Ratchet a été annulé au lendemain de l'introduction en bourse.

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 caducs	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	0	60 000	60 000	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 €
Au 30 juin 2017		1 910 000	1 750 000	160 000	160 000					

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.

Ces plans sont qualifiés « d'equity settled ». La Société 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 caducs	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	150 942	0	0	1,06 €	7 ans	43,37%	2,28%	65 322 €
14/03/2012	BSPCE #2	29 461	29 461	0	0	1,06 €	7 ans	43,64%	1,40%	12 378 €
05/10/2012	BSPCE #3	40 000	40 000	0	0	1,06 €	7 ans	45,91%	0,81%	17 151 €
28/08/2013	BSPCE #4	360 000	60 000	300 000	300 000	1,06 €	7 ans	45,63%	1,06%	155 041 €
13/11/2013	BSPCE #5	30 000	0	30 000	30 000	1,06 €	7 ans	46,62%	0,82%	13 044 €
03/04/2014	BSPCE #6	90 000	70 000	20 000	20 000	1,06 €	7 ans	43,18%	0,78%	36 546 €
03/10/2014	BSPCE #7	39 300	30 000	9 300	9 300	1,06 €	7 ans	36,17%	0,26%	13 268 €
27/02/2015	BSPCE #8	985 000	115 000	870 000	870 000	1,60 €	10 ans	32,74%	-0,08%	447 898 €
16/12/2015	BSPCE #9	105 000	0	105 000	105 000	1,60 €	10 ans	31,94%	0,02%	46 920 €
12/05/2016	BSPCE #10	85 000	0	85 000	85 000	1,60 €	10 ans	30,66%	-0,36%	35 591 €
02/12/2016	BSPCE #11	125 000	0	125 000	125 000	1,60 €	10 ans	27,69%	-0,34%	47 338 €
24/04/2017	BSPCE #12	170 000	0	170 000	170 000	3,05 €	10 ans	27,46%	-0,31%	260 257 €
08/06/2017	BSPCE #13	1 125 000	0	1 125 000	1 125 000	4,11 €	10 ans	27,17%	-0,40%	1 069 002 €
Au 30 juin 2017		3 334 703	495 403	2 839 300	2 839 300					

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 pendant 4 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 pendant 4 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 pendant 4 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 ». La société n'a pas d'engagement de rachat de ces instruments auprès des salariés.

Actions gratuites

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. Elles 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.

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-16					30-juin-17				
		Nombre d'options en circulation	Cout probabilisé du plan en K€	Charge cumulée à l'ouverture en K€	Charge 2016 en K€	Charge cumulée au 30/06/2016 en K€	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€
BSA #1	29/07/2010										
BSA #2	27/02/2015	60 000	19,2	12,1	2,7	14,8	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
Total - BSA		60 000	19,2	12,1	2,7	14,8	160 000	54,1	26,7	9,0	35,7

Type	Date d'Octroi	30-juin-16					30-juin-17				
		Nombre d'options en circulation	Cout probabilisé du plan en K€	Charge cumulée à l'ouverture en K€	Charge 2016 en K€	Charge cumulée au 30/06/2016 en K€	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€
BSPCE #1	17/12/2010										
BSPCE #2	14/03/2012	9 300	65,3	65,3	0,0	65,3					
BSPCE #3	05/10/2012										
BSPCE #4	28/08/2013	300 000	155,0	142,0	0,3	142,2	300 000	155,0	148,6	0,0	148,6
BSPCE #5	13/11/2013	30 000	13,0	11,8	0,5	12,2	30 000	13,0	13,0	0,0	13,0
BSPCE #6	03/04/2014	20 000	36,5	19,6	(1,1)	18,5	20 000	36,5	19,1	0,4	19,5
BSPCE #7	03/10/2014	9 300	13,3	8,0	(1,9)	6,1	9 300	13,3	6,3	0,2	6,6
BSPCE #8	27/02/2015	870 000	447,9	265,6	52,7	318,3	870 000	447,9	354,1	30,8	384,9
BSPCE #9	16/12/2015	105 000	46,9	12,6	10,2	22,7	105 000	46,9	33,1	4,6	37,7
BSPCE #10	12/05/2016	85 000	85,0	0,0	11,0	11,0	85 000	35,6	18,8	7,0	25,8
BSPCE #11	02/12/2016						125 000	47,3	13,5	10,2	23,7
BSPCE #12	24/04/2017						170 000	260,3	0,0	85,1	85,1
BSPCE #13	08/06/2017						1 125 000	1 069,0	0,0	294,4	294,4
Total - BSPCE		1 428 600	863,0	524,8	71,6	596,3	2 839 300	2 124,9	606,6	432,8	1 039,4

Au 30 juin 2017, le total des actions gratuites s'établit à 93 000 actions. Le montant de la charge de ce plan s'établit à 465 000 €, dont 22 026 € ont été comptabilisé au 30 juin 2017.

4.9 Provisions

PROVISIONS (montant en K€)	30/06/2017			
	Montant début exercice	Dotations	Reprises	Montant fin exercice
Provisions pour litiges clients	0,0			0,0
Provisions pour litiges prud'homaux	54,0		(14,5)	39,5
Total provisions pour risques et charges	54,0	0,0	(14,5)	39,5

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

DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (Montant en K€)	30/06/2017	31/12/2016
Emprunts obligataires remboursable en actions	0,0	0,0
Avances remboursables	1 649,8	2 166,7
Emprunts auprès des établissements de crédits	0,0	1 022,5
Dettes financières non courantes	1 649,8	3 189,2
Emprunts obligataires remboursable en actions	0,0	2 898,0
Avances remboursables	842,1	340,0
Emprunts auprès des établissements de crédit	0,0	43,6
Concours bancaires courants	166,0	2,8
Dettes financières courantes	1 008,1	3 284,4
Total dettes financières	2 657,9	6 473,5

L'emprunt obligataire (2 800K€) et ses intérêts de 2% (30K€) ont été simultanément remboursés en actions (sur la base d'un prix de l'action à 4,11€ en appliquant une décote de 20% soit 3,288€ par action, les intérêts ont généré l'émission de 9 284 nouvelles actions) en date du 12 juin 2017.

L'ensemble des intérêts provisionnés représentant la décote en numéraire ont été généré un profit sur la période nette de 67K€.

Ventilation des dettes financières par échéance

Les échéances des dettes financières s'analysent comme suit au 30 juin 2017 :

DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES EN VALEUR DE REMBOURSEMENT (montant en K€)	30/06/2017			
	Montant Brut	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Avances remboursables	2 800,9	958,4	1 732,5	110,0
Emprunts auprès des établissements de crédit	0,0	0,0	0,0	0,0
Concours bancaires courants	166,0	166,0	0,0	0,0
Total dettes financières	2 966,9	1 124,4	1 732,5	110,0
<i>Dettes financières courantes</i>	<i>1 124,4</i>			
<i>Dettes financières non courantes</i>	<i>1 842,5</i>			

DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES EN VALEUR DE REMBOURSEMENT (montant en K€)	31/12/2016			
	Montant Brut	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Emprunts obligataires remboursable en actions	2 898,0	2 898,0		
Avances remboursables	2 879,1	340,0	2 319,1	220,0
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 066,1	43,6	772,5	250,0
Concours bancaires courants	2,8	2,8		
Total dettes financières	6 846,0	3 284,4	3 091,6	470,0
<i>Dettes financières courantes</i>	<i>3 284,4</i>			
<i>Dettes financières non courantes</i>	<i>3 561,6</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 30/06/2017	Coût amorti	Juste valeur	Valeur au bilan 30/06/2017
Concours bancaires courants	166,0			166,0
Avances remboursables	2 800,9	(309,0)		2 491,9
Total dettes financières	2 966,9	(309,0)	0,0	2 657,9

RECONCILIATION VALEUR AU BILAN / VALEUR DE REMBOURSEMENT (montants en K€)	Valeur de remboursement 31/12/2016	Coût amorti	Juste valeur	Valeur au bilan 31/12/2016
Concours bancaires courants	2,8			2,8
Avances remboursables	2 879,1	(372,5)		2 506,7
Emprunts obligataires remboursable en actions	2 898,0			2 898,0
Emprunt auprès des établissements de crédit	1 066,1			1 066,1
Total dettes financières	6 846,0	(372,5)	0,0	6 473,5

L'impact du coût amorti sur les avances remboursables correspond au retraitement d'emprunts publics au taux inférieur à celui du marché (note 4.10.2).

4. 10.1 Dettes auprès d'établissements de crédit

EVOLUTION DES EMPRUNTS AUPRES DES ETABLISSEMENTS DE CREDITS (Montant en K€)	Emprunts auprès des établissements de crédit
Au 31 décembre 2016	1 052,5
(+) Encaissement	
(-) Remboursement	(1 052,5)
Au 30 juin 2017	0,0

- **Emprunt BPI France pour le financement des dépenses liées au lancement industriel et commercial d'une innovation**

Le 14 janvier 2016, BALYO SA a obtenu de la part de Bpifrance un prêt de 1 000K€ d'une durée de 7 ans comprenant une période de différé d'amortissement du capital de 8 trimestres. Le taux appliqué est le taux moyen mensuel de rendement des emprunts de l'Etat à long terme majoré de 4,18%, incluant un floor à 0% en cas d'euribor négatif. Au 30 juin 2017, la dette est entièrement remboursée de manière anticipée.

4.10.2 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
Au 31 décembre 2016	906,1	380,5	818,7	401,3	2 506,7
(+) Encaissement				91,8	91,8
(-) Remboursement		(75,0)	(95,0)		(170,0)
Subventions				(2,6)	(2,6)
Charges financières	24,9	10,0	23,4	7,8	66,1
Au 30 juin 2017	931,1	315,5	747,1	498,2	2 491,9

- **Prêt à taux zéro Bpifrance**

Le 7 décembre 2015, BALYO SA a obtenu de la part de Bpifrance un prêt à taux zéro (PTZI), pour l'innovation de 1 100K€, ne portant pas intérêt. Le remboursement débutera le 31 mars 2018 sur une durée de 5 ans avec une échéance annuelle de 220K€. 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 244,6K€ 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 100K€ au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016.

- **Prêt à taux zéro Bpifrance**

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

Au 30 juin 2017, le solde de la dette s'élève à 315,5K€ contre 380,5K€ au 31 décembre 2016.

- **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 950K€ 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 500K€ 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 47,5K€.

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 219,2K€ a été considérée comme une subvention. Cette subvention a été comptabilisée en résultat avant le 1^{er} janvier 2015 pour 166,6K€ et pour 52,6K€ en 2015.

Le solde de la dette en valeur de remboursement s'élève à 855 K€ au 30 juin 2017 contre 950 K€ au 31 décembre 2016.

- **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 Etats-Unis. 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 2016	417 K€
Solde au 30 juin 2017	508 K€

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

4.10.3 Obligations remboursables en actions

En 2014, la Société a émis trois emprunts obligataires remboursables en actions avec les mêmes caractéristiques :

1/ L'assemblée générale extraordinaire du 3 avril 2014 de la Société a décidé d'émettre un emprunt obligataire « ORA 2014 » d'un montant maximum de 500K€ remboursable en actions ordinaires ou en ABSA 2013 par l'émission d'un nombre maximum de 500 obligations d'une valeur de 1 000€. La décision d'émettre a été prise le 3 avril 2014.

Le droit préférentiel de souscription a été réservé aux investisseurs financiers de la société actuels.

2/ L'assemblée générale extraordinaire de la Société du 23 juillet 2014 a décidé d'émettre un emprunt obligataire « ORA 2014-2 » d'un montant maximum de 500K€ remboursable en actions

ordinaires ou en ABSA 2013 par l'émission d'un nombre maximum de 500 obligations d'une valeur de 1K€. La décision d'émettre a été prise le 23 juillet 2014.

Le droit préférentiel de souscription a été réservé aux investisseurs financiers de la société actuels.

3/L'assemblée générale extraordinaire de la Société du 19 décembre 2014 a décidé d'émettre un emprunt obligataire « ORA 2014-3 » d'un montant maximum de 1 240K€ remboursable en actions ordinaires ou en ABSA 2013 par l'émission d'un nombre maximum de 1 240 obligations d'une valeur de 1K€. La décision d'émettre a été prise le 19 décembre 2014.

Le droit préférentiel de souscription a été réservé aux investisseurs financiers de la société actuels.

Le 25 novembre 2016, la société a émis un nouvel emprunt obligataire remboursable en actions d'un montant de 2 800K€ par émission de 2 800 obligations remboursables en actions ordinaires, d'une valeur nominale de 1K€ à chacune d'elle étant attaché un bon de souscription d'action « Ratchet ».

EVOLUTION DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES (Montant en K€)	Emprunt obligataire 2016
Au 31 décembre 2016	2 898,0
(-) Remboursement en actions	(2 800,0)
(+/-) Impact du coût amorti	(98,0)
Au 30 juin 2017	0,0

4.10.3.1 Emprunts obligataires remboursables en actions « 2014 »

Le 27 février 2015, la conversion partielle a été réalisée à un prix d'action de 1,53 €, il a ainsi été constaté une augmentation de capital de 1 102 009 ABSA 2015 pour un montant total de souscription de 1 687 826,64 prime d'émission incluse.

Le 23 mars 2016, le solde des emprunts obligataires a été intégralement remboursé en actions pour un total de 688 K€ représentant une émission de 429 997 ABSA 2015.

4.10.3.2 Emprunts obligataires remboursables en actions « 2016 »

A chaque action émise après conversion sera attaché un « BSA Ratchet 2015 », indissociable de l'action. Ces BSA ne seront exerçables qu'en cas d'émission d'action à un prix inférieur à 1,60€. Le taux d'intérêt est fixé à 2% payé annuellement.

Les hypothèses de remboursement sont les suivantes :

		Hypothèse de remboursements	
Contrat 2016	Hyp1	Remboursement à la date d'un nouveau tour avant la date butoir	(Valeur nominale + intérêts dus)/ Prix action
	Hyp2	Remboursement en cas de cession avant la date butoir	(Valeur nominale + intérêts dus)/ 80% Prix action

		Au choix de la société : - (Valeur nominale + intérêts dus)/ Prix action - en numéraire, les ORA étant remboursées pour un montant égal à la valeur nominale augmentée de l'intérêt dû à cette date ainsi que d'une prime égale à 20% de la valeur nominale des ORA remboursées
	Hyp 3	Remboursement en cas de survenance d'IPO
	Hyp 4	Remboursement à la date butoir du 31 décembre 2018 en cas d'absence de nouveau tour avant cette date (Valeur nominale + intérêts dus)/ PPAT 1ABSA = 1,60

Dans le cas des hypothèses 1 et 3, une décote de 20% s'applique et celle-ci peut, au choix des obligataires :

- soit être versée en numéraire sur demande du détenteur
- soit le détenteur bénéficie d'une décote de 20% sur le prix de l'action.

En cas de remboursement à la date butoir, l'emprunt obligataire peut soit être remboursé en numéraire au détenteur selon son choix, soit être remboursé en action au prix fixé (cf hypothèse 4).

Il a été décidé unanimement par les investisseurs de bénéficier de la décote de 20% sur le prix de l'action au lieu du versement en numéraire.

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 :

HYPOTHESES ACTUARIELLES	30/06/2017	31/12/2016
Age de départ à la retraite	Départ volontaire à 65/67 ans	Départ volontaire à 65/67 ans
Conventions collectives	SYNTEC Bureaux d'études	SYNTEC Bureaux d'études
Taux d'actualisation(IBOXX Corporates AA)	1,89%	1,74%
Table de mortalité	INSEE 2015	INSEE 2015
Taux de revalorisation des salaires	1,5%	1,5%
Taux de turn-over	Faible	Faible
Taux de charges sociales	Non cadres : 45,26% Cadres : 45,52%	Non cadres : 45,26% Cadres : 45,52%

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

ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL (Montants en K€)	Indemnités de départ en retraite
Au 31 décembre 2016	115,2
Coûts des services passés	22,7
Coûts financiers	1,0
Ecarts actuariels	(19,7)
Au 30 juin 2017	119,2

4.12 Autres dettes

4.12.1 Autres passifs non courants

Les passifs non courants sont principalement constitués des provisions pour litiges (cf note 4.9).

4.12.2 Fournisseurs et comptes rattachés

DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES (Montants en K€)	30/06/2017	31/12/2016
Dettes fournisseurs	6 120,2	3 566,7
Factures non parvenues	304,5	142,0
Total dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 424,7	3 708,7

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 2017.

4.12.3 Autres passifs courants et dettes fiscales et sociales

DETTES FISCALES ET SOCIALES (Montants en k€)	30/06/2017	31/12/2016
Personnel et comptes rattachés	793,1	621,1
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	788,4	803,9
Autres impôts, taxes et versements assimilés	107,2	99,3
Total dettes fiscales et sociales	1 688,6	1 524,3

AUTRES PASSIFS COURANTS (Montants en k€)	30/06/2017	31/12/2016
Avances et acomptes sur commandes clients	5 620,5	1 947,2
Produits constatés d'avance	88,3	61,0
Autres dettes - avances remboursables	244,0	244,0
Autres dettes	122,2	132,1
Total autres passifs courants	6 075,1	2 384,4

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

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 IAS39 :

(Montants en K€)	30/06/2017		Valeur - état de situation financière selon IAS 39			Instruments non financiers
	Valeur Etat de Situation financière	Juste Valeur	Juste-valeur par le compte de résultat	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	
Actifs financiers non courants	194,3	194,3		194,3		
Clients et comptes rattachés	7 076,1	7 076,1		7 076,1		
Autres créances	317,8	317,8		317,8		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	42 451,3	42 451,3	42 451,3	0,0		
Total des rubriques relevant d'un poste d'actif	50 039,5	50 039,5	42 451,3	7 588,2	0,0	0,0
Dettes financières courantes	1 008,1	1 008,1			1 008,1	
Dettes financières non courantes	1 649,8	1 649,8			1 649,8	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 424,7	6 424,7			6 424,7	
Dérivé passif	0,0	0,0			0,0	
Autres passifs courants	5 986,7	5 986,7			5 986,7	
Total des rubriques relevant d'un poste de passif	15 069,3	15 069,3	0,0	0,0	15 069,3	0,0

(Montants en K€)	31/12/2016		Valeur - état de situation financière selon IAS 39			Instruments non financiers
	Valeur Etat de Situation financière	Juste Valeur	Juste-valeur par le compte de résultat	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	
Actifs financiers non courants	151,9	151,9		151,9		
Clients et comptes rattachés	3 373,7	3 373,7		3 373,7		
Autres créances	318,5	318,5		318,5		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 636,7	3 636,7	3 636,7	0,0		
Total des rubriques relevant d'un poste d'actif	7 480,7	7 480,7	3 636,7	3 844,1	0,0	0,0
Dettes financières courantes	3 284,4	3 284,4			3 284,4	
Dettes financières non courantes	3 189,2	3 189,2			3 189,2	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 708,7	3 708,7			3 708,7	
Dérivé passif	0,0	0,0			0,0	
Autres passifs courants	2 323,4	2 323,4			2 323,4	
Total des rubriques relevant d'un poste de passif	12 505,6	12 505,6	0,0	0,0	12 505,6	0,0

(Montants en K€)	Impacts compte de résultat au 30 juin 2017		Impacts compte de résultat au 30 juin 2016	
	Intérêts	Variation de juste valeur	Intérêts	Variation de juste valeur

Passifs

Passifs évalués au coût amorti : emprunts auprès des établissements bancaires	(79,0)	(34,2)
Passifs évalués au coût amorti : emprunts obligataires	67,0	0,0
Passifs évalués au coût amorti : avances remboursables	(66,1)	(75,3)

NOTE 5. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

5.1 Chiffre d'affaires et marge brute

Le chiffre d'affaires pour les deux périodes présentées est le suivant :

Compte de résultat	Notes	30/06/2017 K€	30/06/2016 K€
Chiffre d'affaires	5.1	6 226,8	2 070,7
Cout des ventes	5.1	(4 274,9)	(1 734,3)
Marge brute		1 952,0	336,4

5.2 Détails des charges et produits par fonction

5.2.1 : Frais de recherche et développements

FRAIS DE RECHERCHE & DEVELOPPEMENT (Montants en K€)	30/06/2017	30/06/2016
Charges de personnel	1 289,6	940,4
Achats de composants pour la recherche	396,9	78,7
Autres	645,8	249,9
Recherche et développement	2 332,4	1 269,0
Crédit d'impôt recherche	(382,5)	(334,1)
Subventions	(2,6)	(7,8)
Subventions	(385,1)	(341,9)
TOTAL NET	1 947,3	927,1

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

VENTES et MARKETING (Montants en K€)	30/06/2017	30/06/2016
Charges de personnel	1 285,8	566,0
Frais de communication	239,2	201,5
Autres	541,3	465,5
Ventes et marketing	2 066,4	1 233,0
Subventions	(0,5)	0,0
Subventions	(0,5)	0,0
TOTAL NET	2 065,9	1 233,0

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

FRAIS GENERAUX et ADMINISTRATIFS (Montants en K€)	30/06/2017	30/06/2016
Charges de personnel	888,6	417,1
Honoraires consulting divers	175,7	205,7
Autres	708,8	502,6
Frais généraux et administratifs	1 773,0	1 125,4

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 72 personnes au 31 décembre 2016 à 104 personnes au 30 juin 2017, 111 avec les prestataires externes dédiés aux travaux de Recherche et Développement.

MASSE SALARIALE (Montant en K€)	30/06/2017	30/06/2016
Rémunérations brutes	3 153	1 703
Charges sociales	1 157	685
Masse salariale	4 310	2 388

5.4 Résultat financier

PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS (Montants en K€)	30/06/2017	30/06/2016
Coût de l'endettement financier net	(12,3)	(25,5)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	0,7	8,7
Extinction de dettes financières	563,00	0,0
Charges d'intérêts	(576,0)	(34,2)
Autres produits et charges financiers	(317,3)	(75,5)
Résultat de change	(252,4)	(1,3)
Effet de la désactualisation des avances remboursables	(66,1)	(75,3)
Autres produits financiers	1,1	1,2
Résultat financier net	(329,7)	(101,0)

5.5 Impôts sur les bénéfices

5.5.1 Impôts différés actif et passif

Le taux d'impôt applicable à la Société est le taux en vigueur en France, soit 33,33% à court terme et de 28% à long terme. 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 2017 concernant les impôts différés par rapport aux comptes annuels consolidés au 31 décembre 2016.

5.6 Résultat par action

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

RESULTAT DE BASE PAR ACTION (Montants en euros)	30/06/2017	30/06/2016
Résultat de l'exercice (en K€)	(4 627,7)	(3 124,3)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	17 372 942	15 479 786
Résultat de base par action (€/action)	(0,27)	(0,20)
Résultat dilué par action (€/action)	(0,27)	(0,20)

Etant donné que le groupe affiche des pertes au 31 décembre 2016 et au 30 juin 2017, 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 2017 n'ont pas changé de façon significative depuis le 31 décembre 2016 hormis l'extinction des garanties reçues suite au remboursement intégral du prêt Bpifrance.

NOTE 7. AUTRES INFORMATIONS

7.1 Parties liées

7.1.1 Transactions avec des parties liées

Les transactions avec les sociétés liées se sont poursuivies sur les mêmes bases qu'en 2016 sans évolution significative (cf. note 7.1 des états financiers clos au 31 décembre 2016).

BALYO

Société Anonyme

240 rue de la Motte
77550 Moissy Cramayel

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Deloitte & Associés
185 avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly sur Seine Cedex

ECOVIS FRANCE
23 rue d'Anjou
75008 PARIS

BALYO

Société Anonyme
240 rue de la Motte
77 550 Moissy Cramayel

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 1^{er} janvier au 30 juin 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés 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.

I- Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II- Vérification spécifique

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

Neuilly-sur-Seine, le 28 septembre 2017

Les commissaires aux comptes

Deloitte & Associés

ECOVIS FRANCE

Stéphane MENARD

Emmanuel MAGNIER

Associé

Associé

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER AU 30 JUIN 2017

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 figurant en page 5 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 (cf. chapitre 4 du document de base déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 10 mai 2017, sous le numéro I.17-041) et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 28 septembre 2017

Fabien BARDINET
Directeur général de BALYO