

ELECTRO POWER SYSTEMS ACCÉLÈRE SON DÉVELOPPEMENT ET RENFORCE L'ÉQUIPE DE GESTION POUR SOUTENIR LA CROISSANCE

- Chiffre d'affaires consolidé du Groupe de 2,6 millions d'euros au premier semestre 2016 et carnet de commandes et *backlog*¹ de 6,0 millions d'euros
- Marge brute de 1,1 million d'euros, égale à 42 % du chiffre d'affaires net du premier semestre 2016
- Trésorerie nette de 2,8 millions d'euros fin juin 2016² ; et depuis septembre 2016, 2,5 millions d'euros de lignes de crédit accordées par Unicredit pour soutenir la croissance du Groupe
- Taux de conversion du *pipeline*³ de projets de 10 %
- De solides projets en Afrique et en Asie grâce aux partenariats technologiques et aux références d'Enel, Toshiba, Terna, Necsom et General Electric
- Mise en service prévue au Chili de la première centrale électrique hybride avec HyESS intégré par le module de stockage d'hydrogène
- Réorganisation de l'équipe de gestion et de la gouvernance du Groupe : nomination de Paolo Morandi au poste de *Chief Operating Officer* ; et recrutement de trois nouveaux dirigeants de haut niveau : Paolo Bonetti au poste de *Chief Financial Officer*, Michela Costa au poste de *Executive Vice President Operations*, et Andrea Rossi au poste de *Chief Business Officer*.

Paris — Milan, 20 septembre 2016 — Le Conseil d'Administration d'Electro Power Systems S.A. (« EPS », ou le « Groupe »), un pionnier des solutions de stockage d'énergie propre, présidé par Massimo Prelz Oltramonti, a examiné et approuvé le rapport financier semestriel 2016.

PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES ET OPÉRATIONNELLES

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe est de 2 615 517 € au premier semestre 2016, comparé à 1 984 29 € au premier semestre 2015. Le *backlog* du carnet de commandes du Groupe sont d'un montant égal à 6,0 millions d'euros et le taux de conversion du *pipeline* de projets a augmenté à 10 %.

La croissance du chiffre d'affaires, du *backlog* et du *pipeline* sont principalement liés à la stratégie de développement du Groupe de s'axer, depuis le deuxième semestre 2015, sur :

- les pays émergents, par des systèmes hybrides (*Hybrid Energy Storage System - HyESS*) qui n'utilisent que des sources d'énergies renouvelables et des technologies de stockage générant de l'énergie à coût plus faible ; et
- les marchés développés, par de solides partenariats technologiques et références avec Enel, Toshiba, Terna et General Electric.

La stratégie de développement commercial du groupe place 80 % du pipeline de projets en Afrique et en Asie où, avant même la mise en place du réseau commercial et d'assistance déjà planifié, les solutions hybrides d'énergie proposées par le Groupe ont suscité un vif intérêt.

Ainsi, EPS a conclu un contrat avec Necsom en Afrique de l'Est pour commencer la deuxième phase de développement d'une centrale électrique innovante dans la Corne de l'Afrique. La centrale électrique hybride, située à Garowe, dans l'État du Pountland en Somalie, est alimentée par de l'énergie solaire, de l'énergie éolienne, des générateurs traditionnels et en stockant énergie transforme les sources renouvelables intermittentes installées par le Groupe en sources d'énergie stables, faisant économiser plus d'un million de litres de diesel chaque année, et faisant baisser de 17 % les factures d'électricité.

Les résultats financiers du premier semestre 2016 montrent une marge brute de 1 092 368 €, ce qui représente 42 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe, et confirme la rentabilité commerciale et technologique du Groupe.

¹ Le backlog comprend (i) les factures déjà émises en 2016, mais pas encore enregistrées comme « chiffre d'affaires », plus (ii) les ordres d'achat reçus à la date des présentes, ainsi que (iii) les revenus déjà contractés ou qui devraient être générés en 2016 et/ou 2017 basés sur les engagements actuels des clients

² N'inclut pas 0,1 million en actions propres et liquidité d'après le contrat de liquidité, ce qui conduit à la situation des 2.9 million d'euros indiquée dans le communiqué de presse en date du 28 juillet 2016.

³ Taux de conversion du pipeline signifie le valeur en euros des ordres du backlog, divisé par le montant global nominal des projets totaux dans la pipeline.

Bureau de presse

Chiara Cartasegna
Directrice des Relations Média International
Téléphone +39 02 45435516
Portable : +39 348 9265993
E-mail : chiara.cartasegna@eps-mail.com

Relations investisseurs

Francesca Cocco
Vice-présidente Relations Investisseurs
Téléphone +33 (0) 970 467 135
E-mail : fc@eps-mail.com

Dans la ligne du développement commercial, les charges de personnel et les charges d'exploitation augmentent pour passer respectivement à 1 830 867 € et à 1 279 589 €, principalement du fait de l'acquisition d'Elvi Energy dans la première partie de l'année 2016, qui a joué un rôle clé dans l'exploitation de la nouvelle stratégie du Groupe.

À la fin du premier semestre 2016, la trésorerie nette du Groupe est de 2 807 968 €, en comparaison à 8 285 208 € au 31 décembre 2015, et a été principalement impactée par l'augmentation du fonds de roulement liées à l'augmentation du *backlog* de commandes, ainsi que par des investissements en recherche et développement visant à mettre en application le potentiel du HyESS et du module à hydrogène. À cette fin, en juillet 2016, Unicredit a approuvé le soutien de la croissance du Groupe, avec une première ligne de 500 000 euros de financement du fonds de roulement à court terme, et une ligne de crédit à moyen et long terme de 2 000 000 d'euros pour soutenir les investissements et la croissance des commandes. Les contrats de financement ont été signés le 19 septembre 2016, et la ligne à moyen et long terme a été affectée le même jour.

Les tests visant à l'obtention de la certification du HyESS intégré aussi avec le module à hydrogène se sont terminés avec succès en juillet, après des essais effectués par des laboratoires internationaux de premier plan. La première mise en service du ce système est prévu au Chili en collaboration avec un "utility" global.

Le 30 juin 2016, soit un an à peine après l'introduction en bourse sur le marché réglementé, le Groupe a installé 46,3 MWh de systèmes de stockage d'énergie et 8,6 MW de centrales électriques hybrides (*Hybrid Power Plants*) dans 21 pays, avec des projets auxquels ont participé des clients prestigieux et des partenaires stratégiques comme Terna, Enel, Nescom, Toshiba, et General Electric.

NOUVELLE STRUCTURE ORGANISATIONNELLE

En conséquence de l'acquisition finalisée au premier semestre 2016 et de la nouvelle phase de croissance du Groupe, EPS a mis en place une réorganisation sociétaire et de l'équipe de gestion.

Paolo Morandi, qui a acquis plus de 15 ans d'expérience chez ABB et AEG, avant de devenir directeur général d'Elvi Elettrotecnica Vitali S.p.A, a été nommé *Chief Operating Officer* du Groupe.

La gouvernance d'entreprise et son *executive team* du Groupe a été renforcé par le recrutement de trois nouveaux hauts dirigeants :

- Paolo Bonetti, après avoir travaillé chez Rabobank, Fiat Group et Banca IMI et bénéficiant de plus de 10 ans d'expérience comme directeur financier chez The Royal Bank of Scotland, CDB Webtech et M&C, a été nommé *Chief Financial Officer*;
- Michela Costa, avocate et P.h.D., *senior associate* chez Clifford Chance puis directrice juridique pendant 10 ans chez British Petroleum et Sorgenia, a été nommée *Executive Vice President Operations*, pour coordonner les départements HR, juridique et affaires sociales, sécurité et communication ;
- Andrea Rossi, MBA, après avoir travaillé dans l'*investment banking* chez Merrill Lynch et Thomson Reuters, comme entrepreneur et fondateur de Restopolis (TheFork.it, Tripadvisor Group) et comme directeur financier chez Vaillog, a été nommé *Chief Business Officer* et est chargé du contrôle interne du business et de l'exploitation, ainsi que des systèmes d'informatifs du Group.

Enfin, dans le cadre de la valorisation technologique du Groupe :

- Daniele Rosati, P.h.D. en ingénierie électrique, professeur à l'Ecole Polytechnique de Milan et déjà en charge du développement et de la mise en service des projets les plus complexes dans le domaine du stockage de l'énergie, comme celui de Terna Power Intensive Project, a été nommé vice-président exécutif, et est aussi en charge de l'ingénierie du Groupe.
- Nicola Vaninetti, qui a plus de 15 ans d'expérience en électronique de puissance pour les systèmes renouvelables et le stockage d'énergie des plus complexes centrales hybrides électriques, a été nommé *Executive Vice President*, et est chargé des produits et des solutions hybrides du Groupe.

EPS annonce que Fabio Magnani, *Chief Operating Officer*, a quitté le Groupe depuis le 31 août 2016 et le remercie pour le travail accompli.

À propos d'Electro Power Systems

Electro Power Systems (EPS) travaille dans le secteur des énergies renouvelables, en étant spécialisé dans les solutions hybrides de stockage qui permettent aux sources d'énergies renouvelables intermittentes d'être transformées en sources de courant stables.

Grâce à une technologie couverte par 125 brevets et demande de brevets et plus de 10 ans de R&D, le Groupe a mis au point des solutions hybrides intégrées de stockage de l'énergie pour stabiliser les réseaux électriques dans lesquels les sources d'énergie renouvelables ont une

Bureau de presse

Chiara Cartasegna
Directrice des Relations Média International
Téléphone +39 02 45435516
Portable : +39 348 9265993
E-mail : chiara.cartasegna@eps-mail.com

Relations investisseurs

Francesca Cocco
Vice-présidente Relations Investisseurs
Téléphone +33 (0) 970 467 135
E-mail : fc@eps-mail.com

grande pénétration, et pour alimenter les zones hors réseaux des économies émergentes à un prix assez bas. EPS fournit des solutions pour énergies renouvelables, ce qui fait baisser les factures d'électricité sans qu'il n'y ait besoin de subventions ni de régimes d'aide.

La mission du Groupe est de débloquer la transition énergétique en contrôlant l'intermittence des sources d'énergie renouvelable. En fournissant des systèmes de pointe pour maîtriser le caractère intermittent des énergies renouvelables — et en les améliorant par des technologies de stockage — et en fournissant la plate-forme unique, proposée par le Groupe, à base d'hydrogène et d'oxygène (qui permet d'avoir une autonomie plus longue sans avoir à utiliser des générateurs diesel ou à gaz), les technologies du Groupe permettent d'alimenter les collectivités locales en énergie renouvelable, 24 h sur 24 et 7 jours sur 7, de manière plus propre et moins coûteuse. EPS est coté sur le marché réglementé français Euronext et fait partie des indices CAC® Mid & Small et CAC® All-Tradable, et a des bureaux à Paris et ses divisions de recherche, de développement et de fabrication en Italie. Au total, le Groupe a installé, et a en phase de mise en service, 10,5 MW de systèmes de stockage d'énergie connectés au réseau, 8,6 MW de centrales hybrides alimentées par le stockage d'électricité et d'énergies renouvelables, et 3 MW de systèmes hybrides à l'hydrogène. Cela permet une production totale de 46,3 MW et 22,1 MW dans 21 pays du monde, notamment en Europe, aux États-Unis, en Amérique latine, en Asie et en Afrique.

Pour plus d'informations : www.electropowersystems.com.

Bureau de presse

Chiara Cartasegna
Directrice des Relations Média International
Téléphone +39 02 45435516
Portable : +39 348 9265993
E-mail : chiara.cartasegna@eps-mail.com

Relations investisseurs

Francesca Cocco
Vice-présidente Relations Investisseurs
Téléphone +33 (0) 970 467 135
E-mail : fc@eps-mail.com

ANNEXES
1. RESULTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
1.1 Résultats financiers consolidés

| RESULTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (montants en Euro) | 30/06/2016 | 31/12/2015 | 30/06/2015 |
|---|--------------------|---------------------|--------------------|
| Chiffre d'affaires | 2.615.517 | 381.521 | 198.429 |
| Autres revenus | 8.683 | 266.495 | 266.021 |
| Coûts des produits vendus | (1.531.832) | (135.357) | (389.405) |
| MARGE BRUTE | 1.092.368 | 512.659 | 75.045 |
| Autres frais de développement de produits | (20.997) | (595.890) | 0 |
| Frais de personnel | (1.830.867) | (1.720.150) | (702.474) |
| Autres charges d'exploitation | (1.279.589) | (1.348.270) | (1.133.063) |
| EBITDA (1) | (2.039.085) | (3.151.651) | (1.760.492) |
| Stock-Option et Warrant | (1.332.794) | (4.646.452) | (1.729.764) |
| Amortissement et dépréciation | (486.866) | (86.259) | (26.095) |
| Dépréciation et réduction de la valeur comptable des actifs | 65.071 | 80.369 | 52.129 |
| Produits et charges non-récurrents | (738.737) | (2.850.353) | (1.548.885) |
| EBIT (1) | (4.532.411) | (10.654.346) | (5.013.107) |
| Produits et charges financiers nets | (8.559) | (7.984) | (5.313) |
| Impôts sur les sociétés | (116.018) | 64.806 | 64.806 |
| BÉNÉFICE (DÉFICIT) NET | (4.656.988) | (10.597.524) | (4.953.614) |
| Attribuable à : | | | |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires | 7.881.807 | 5.487.201 | 3.677.178 |
| RÉSULTAT NET PAR ACTION | (0,59) | (1,93) | (1,35) |

(1) EBITDA et EBIT ne sont pas définis par l'IFRS. Ils le sont, respectivement, en notes 3.6 et 3.10 du Rapport Financier Semestriel 2016 du Groupe.

Bureau de presse

Chiara Cartasegna
Directrice des Relations Média International
Téléphone +39 02 45435516
Portable : +39 348 9265993
E-mail : chiara.cartasegna@eps-mail.com

Relations investisseurs

Francesca Cocco
Vice-présidente Relations Investisseurs
Téléphone +33 (0) 970 467 135
E-mail : fc@eps-mail.com

1.2 États consolidés des autres éléments cumulés du résultat

| Autres éléments du résultat global (Montants en Euro) | 30/06/2016 | 31/12/2015 | 30/06/2015 |
|--|--------------------|---------------------|--------------------|
| BÉNÉFICE (DÉFICIT) NET | (4.656.988) | (10.597.524) | (4.953.614) |
| <i>Autres éléments cumulés du résultat global à reclasser en profit ou perte dans les périodes ultérieures (Net d'impôts)</i> | | | |
| Écarts de change | (418) | (5.448) | 45 |
| <i>Autres éléments cumulés du résultat étendu à ne pas reclasser en profit ou perte dans les périodes ultérieures (net d'impôts)</i> | | | |
| Gains (pertes) actuariels sur les avantages dupersonnel | (38.933) | (2.973) | 0 |
| Autres éléments du bénéfice (déficit) global de l'exercice, en net d'impôt | (39.351) | (8.421) | 45 |
| Total des éléments du résultat global de l'exercice, en net d'impôt | (4.696.339) | (10.605.945) | (4.953.569) |
| Part attribuable aux porteurs de titres de capital de la société-mère | (4.696.339) | (10.605.945) | (4.953.569) |

1.3 Bilan consolidé

| ACTIFS (montant en euros) | 30/06/2016 | 31/12/2015 | 30/06/2015 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Immeubles, installations et équipements | 912 097 | 748 115 | 68 133 |
| Actifs incorporels | 4 456 981 | 820 243 | 135 251 |
| Autres immobilisations financières | 90 364 | 65 582 | 788 |
| TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISÉ | 5 459 442 | 1 633 940 | 204 172 |
| Créances clients | 2 510 849 | 1 152 197 | 646 528 |
| Stocks | 1 610 934 | 938 933 | 786 183 |
| Autres éléments de l'actif circulant | 1 541 521 | 3 602 430 | 1 056 456 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2 808 017 | 8 573 811 | 10 813 712 |
| TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT | 8 471 321 | 14 267 371 | 13 302 879 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 13 930 763 | 15 901 311 | 13 507 051 |

Bureau de presse

Chiara Cartasegna
Directrice des Relations Média International
Téléphone +39 02 45435516
Portable : +39 348 9265993
E-mail : chiara.cartasegna@eps-mail.com

Relations investisseurs

Francesca Cocco
Vice-présidente Relations Investisseurs
Téléphone +33 (0) 970 467 135
E-mail : fc@eps-mail.com

| CAPITAUX PROPRES ET DETTES (montants en euros) | 30/06/2016 | 31/12/2015 | 30/06/2015 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Capital souscrit | 1 576 361 | 1 576 361 | 1 436 061 |
| Prime de souscription | 18 082 718 | 18 082 718 | 13 581 573 |
| Autres réserves | 5 643 809 | 4 394 930 | 1 550 481 |
| Bénéfices non distribués | (11 626 584) | (1 029 060) | (1 029 060) |
| Bénéfice (déficit) de la période/l'exercice | (4 656 988) | (10 597 524) | (4 953 614) |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES | 9 019 316 | 12 427 425 | 10 585 441 |
| Provisions pour indemnités de licenciement | 598 411 | 336 403 | 315 585 |
| Passif d'impôt différé non circulant | 249 166 | 0 | 0 |
| TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISÉ | 847 577 | 336 403 | 315 585 |
| Dettes fournisseurs | 2 934 114 | 2 111 877 | 1 525 977 |
| Autres éléments du passif circulant | 1 037 531 | 999 862 | 1 080 048 |
| Éléments du passif circulant financier | 63 192 | 25 744 | 0 |
| Impôt sur les bénéfices à payer | 29 033 | 0 | 0 |
| TOTAL DU PASSIF CIRCULANT | 4 063 870 | 3 137 483 | 2 606 025 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES DETTES | 13 930 763 | 15 901 311 | 13 507 051 |

1.4 Variation des capitaux propres consolidés

Bureau de presse

Chiara Cartasegna
Directrice des Relations Média International
Téléphone +39 02 45435516
Portable : +39 348 9265993
E-mail : chiara.cartasegna@eps-mail.com

Relations investisseurs

Francesca Cocco
Vice-présidente Relations Investisseurs
Téléphone +33 (0) 970 467 135
E-mail : fc@eps-mail.com

| TABLEAU CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES (montants en Euro) | NOTES | Capital | Primes d'émissions | Autres réserves | Bénéfices (pertes) non distribués | Bénéfice (perte) pour la période | TOTAL NET FONDS PROPRES |
|--|-------|------------------|--------------------|------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|
| Capitaux propres nets au 30 juin 2015 | | 1.436.061 | 13.581.573 | 1.550.481 | (1.029.060) | (4.953.614) | 10.585.441 |
| Réorganisation du groupe EPS | | 0 | 0 | 0 | 293.989 | (293.989) | 0 |
| Affectation du résultat de l'exercice précédent | | 0 | 0 | 0 | (293.989) | 293.989 | 0 |
| Actions auto-détenues | | 0 | 0 | (63.772) | 0 | 0 | (63.772) |
| Stock-option et bons des souscriptions d'actionsbons des souscriptions d'actions | | 0 | 0 | 2.916.580 | 0 | 0 | 2.916.580 |
| Contribution au capital des actionnaires (introduction en bourse) | | 0 | 71.754 | 0 | 0 | 0 | 71.754 |
| Augmentation de capital par apport des actionnaires | | 140.300 | 4.429.391 | 0 | 0 | 0 | 4.569.691 |
| <i>Pertes sur l'exerciceexercice</i> | | 0 | 0 | 0 | 0 | (5.643.910) | (5.643.910) |
| <i>Autres produits étendus</i> | | 0 | 0 | (8.359) | 0 | 0 | (8.359) |
| <i>Gains et pertes actuariels sur régimes de retraite d'entreprise de type dits définis à l'avance (« defined benefit plans »)</i> | | 0 | 0 | (2.973) | 0 | 0 | (2.973) |
| <i>Écarts de change</i> | | 0 | 0 | (5.386) | 0 | 0 | (5.386) |
| Total du résultat global | | 0 | 0 | (8.359) | 0 | (5.643.910) | (5.652.269) |
| Capitaux propres nets au 31 décembre 2015 | | 1.576.361 | 18.082.718 | 4.394.930 | (1.029.060) | (10.597.524) | 12.427.425 |
| Affectation du résultat de l'exercice précédent | | 0 | 0 | 0 | (10.597.524) | 10.597.524 | 0 |
| Actions auto-détenues | | 0 | 0 | (44.564) | 0 | 0 | (44.564) |
| Stock-option et bons des souscriptions d'actions | (3.7) | 0 | 0 | 1.332.794 | 0 | 0 | 1.332.794 |
| <i>Pertes sur l'exercice</i> | | 0 | 0 | 0 | 0 | (4.656.988) | (4.656.988) |
| <i>Autres éléments du résultat global</i> | | 0 | 0 | (39.351) | 0 | 0 | (39.351) |
| <i>Gains et pertes actuariels sur régimes de retraite d'entreprise de type dits définis à l'avance (« defined benefit plans »)</i> | | 0 | 0 | (38.933) | 0 | 0 | (38.933) |
| <i>Écarts de change</i> | | 0 | 0 | (418) | 0 | 0 | (418) |
| Total du résultat global | | 0 | 0 | (39.351) | 0 | (4.656.988) | (4.696.339) |
| Capitaux propres nets au 30 juin 2016 | | 1.576.361 | 18.082.718 | 5.643.809 | (11.626.584) | (4.656.988) | 9.019.316 |

1.5 État consolidé des flux de trésorerie

Bureau de presse

Chiara Cartasegna
Directrice des Relations Média International
Téléphone +39 02 45435516
Portable : +39 348 9265993
E-mail : chiara.cartasegna@eps-mail.com

Relations investisseurs

Francesca Cocco
Vice-présidente Relations Investisseurs
Téléphone +33 (0) 970 467 135
E-mail : fc@eps-mail.com

| FLUX DE TRESORERIE (Montants en Euro) | 1 ^{er} sem. 2016 | Année 2015 | 1 ^{er} sem. 2015 |
|---|---------------------------|--------------------|---------------------------|
| Activités d'exploitation | | | |
| Bénéfice (déficit) net | (4.656.988) | (10.597.524) | (4.953.614) |
| Ajustement des flux hors caisse pour rapprocher les produits avant impôts aux flux nets de trésorerie | | | |
| Amortissements et dépréciations | 486.866 | 86.259 | 26.095 |
| Dépréciation et réduction de la valeur comptable des actifs | (65.071) | (80.369) | (52.129) |
| Stock option et BSA : charges à payer | 1.332.794 | 4.646.452 | 1.729.764 |
| Régime de retraite d'entreprise de type dit défini à l'avance (« defined benefit plans ») | 0 | 31.956 | 31.956 |
| Produits relatifs aux accords avec ses créanciers | 0 | (235.933) | (235.933) |
| Variation du fonds de roulement | 0 | 0 | 0 |
| (Augmentation) diminution des créances clients et autres et des acomptes versés | 677.475 | (3.790.569) | (350.240) |
| (Augmentation) diminution des stocks | (606.930) | (158.903) | (34.393) |
| Augmentation (diminution) des dettes fournisseurs et des autres dettes | 1.137.687 | 745.226 | 222.233 |
| Augmentation (diminution) des passifs non-courant | 223.075 | 11.764 | (9.054) |
| Flux de trésorerie nets des activités d'exploitation | (1.471.092) | (9.341.641) | (3.625.315) |
| Investissements | | | |
| (Augmentation) diminution des actifs incorporels | (1.332.422) | (706.846) | 0 |
| Flux de trésorerie nets liés au regroupement d'entreprises | (2.740.902) | 0 | 0 |
| (Augmentation) diminution des Immobilisations corporelles | (214.262) | (726.261) | (7.970) |
| Flux de trésorerie nets des activités d'investissements | (4.287.586) | (1.433.107) | (7.970) |
| Financement | | | |
| Remboursement des prêts financiers | 0 | 0 | 0 |
| Augmentation (diminution) des prêts financiers | 37.448 | 0 | 0 |
| Injection de trésorerie par les actionnaires | 0 | 0 | 0 |
| Rachat d'actions propres | (44.564) | (63.772) | 0 |
| Bons des souscriptions d'actions | 0 | 4.397 | 4.397 |
| Produits nets des augmentations de capital | 0 | 17.921.769 | 13.280.326 |
| Subventions | 0 | 781.253 | 457.361 |
| Flux de trésorerie nets des activités de financements | (7.116) | 18.643.647 | 13.742.084 |

| | | | |
|---|------------------|------------------|-------------------|
| EPS SA : trésorerie et équivalents trésorerie nette à l'ouverture de l'exercice | 0 | 37.000 | 37.000 |
| Trésorerie et éq. Trésorerie nette à l'ouverture de l'exercice | 8.573.811 | 667.913 | 667.913 |
| Flux de trésorerie net | (5.765.794) | 7.868.899 | 10.108.799 |
| Trésorerie et éq. Trésorerie nette à la clôture de l'exercice | 2.808.017 | 8.573.811 | 10.813.712 |

Bureau de presse

Chiara Cartasegna
Directrice des Relations Média International
Téléphone +39 02 45435516
Portable : +39 348 9265993
E-mail : chiara.cartasegna@eps-mail.com

Relations investisseurs

Francesca Cocco
Vice-présidente Relations Investisseurs
Téléphone +33 (0) 970 467 135
E-mail : fc@eps-mail.com

1.6 Net Financial Position

| NET FINANCIAL POSITION (amounts in Euro) | 1st Half 2016 | Full Year 2015 | 1st Half 2015 |
|---|------------------|------------------|-------------------|
| Cash and cash equivalent | 2.808.017 | 8.573.811 | 10.813.712 |
| <i>Cash at banks and petty cash</i> | <i>2.807.968</i> | <i>8.285.208</i> | <i>10.438.292</i> |
| <i>Cash related to advances on grants</i> | <i>49</i> | <i>288.603</i> | <i>375.420</i> |
| Current financial payables | (49) | (288.603) | (375.420) |
| <i>Cash on grants</i> | <i>(49)</i> | <i>(288.603)</i> | <i>(375.420)</i> |
| NET FINANCIAL POSITION | 2.807.968 | 8.285.208 | 10.438.292 |

Bureau de presse

Chiara Cartasegna
Directrice des Relations Média International
Téléphone +39 02 45435516
Portable : +39 348 9265993
E-mail : chiara.cartasegna@eps-mail.com

Relations investisseurs

Francesca Cocco
Vice-présidente Relations Investisseurs
Téléphone +33 (0) 970 467 135
E-mail : fc@eps-mail.com