



## Résultats consolidés au 30 juin 2013

Le Conseil d'Administration d'Europlasma s'est réuni le 29 octobre 2013 et a arrêté les comptes consolidés du premier semestre 2013.

### Evènements significatifs de la période

CHO Power, filiale dédiée aux Energies Renouvelables, a finalisé l'année dernière la construction de l'usine de production de 12MW à partir de déchets et biomasse à Morcenx. La centrale a été mise en route à l'été 2012 mais la livraison technique provisoire (Take Over Date) n'a pas pu avoir lieu à cause de la défaillance du gazéifieur et d'un incident technique qui a entraîné l'arrêt de l'usine en février 2013. Le redémarrage de l'usine est prévu début 2014, après remplacement de l'équipement défaillant par un gazéifieur fourni par la société américaine PRM Energy Systems Inc. Cette société compte 31 années d'expérience et 25 gazéifieurs installés dans le monde.

Le retard de la livraison technique provisoire a engendré d'importantes difficultés de trésorerie en raison de l'addition de 3 facteurs: (i) retard dans l'enregistrement des revenus qui devaient être générés par l'usine, (ii) retard dans la libération des retenues de garanties dans le cadre du contrat EPC et (iii) besoins supplémentaires en fonds de roulement pendant la période de mise en route. Ces difficultés ont contraint le groupe à entrer dans une procédure de conciliation et à prendre des décisions stratégiques, financières et opérationnelles majeures.

Dans ce contexte, la cotation du titre a été suspendue le 15/04/2013. La procédure de conciliation visant à préserver les intérêts de la société et de ses actionnaires a permis d'obtenir de meilleures conditions de financement et le rééchelonnement d'échéances de paiement. Le jugement d'homologation de ces accords a été rendu par le Tribunal de commerce le 06/09/2013.

Par ailleurs, le 28 mars 2013, le comité de Direction de FIG (holding qui détient la filiale Europe Environnement) a décidé la mise en vente du sous-groupe FIG/Europe Environnement. Ce sous-groupe a donc été qualifié comme « activités destinées à être cédées » pour la première fois dans les comptes clos le 30 juin 2013. Les conséquences comptables sont les suivantes :

- Présentation sur une ligne à l'actif de l'ensemble des éléments actifs destinés à être cédés ;
- Présentation sur une ligne au passif de l'ensemble des éléments passifs destinés à être cédés ;
- Présentation sur une ligne au compte de résultat du résultat net des activités abandonnées diminué de la dépréciation liée à l'évaluation à la juste valeur des activités destinées à être cédées.

Plusieurs acheteurs potentiels ont manifesté leur intérêt et la finalisation de l'opération est attendue début 2014. Cette opération est en lien avec la stratégie de recentrage sur le cœur de métier et apportera également au Groupe des liquidités supplémentaires.

## Activité et résultats

En milliers d'euros (K€)	30/06/2013	Réal		Pro- forma	
		30/06/2012	Variation	30/06/2012	Variation
Chiffre d'affaires	5 656	21 365	-15 709	9 083	-3 427
EBITDA	-2 200	-1 786	-414	-2 190	-20
Résultat opérationnel	-4 114	-3 596	-518	-3 541	-573
Résultat financier	-297	-232	-65	39	-336
Résultat des activités destinées à être cédées	-2 684	0	-2 684	-347	-2 337
Résultat net de la période	-7 358	-3 623	-3 735	-3 622	-3 736
Résultat net, part du Groupe	-6 014	-3 450	-2 564	-3 450	-2 564
Résultat par action (en euros par action)	-0,38	-0,22	-0,16	-0,22	-0,16

*Source : Comptes consolidés semestriels 2013 arrêtés par le Conseil d'Administration du 29/10/2013*

Les informations présentées en pro-forma correspondent aux comptes consolidés au 30 juin 2012 selon le même périmètre IFRS 5 qu'au 30 juin 2013, c'est-à-dire après reclassement de tous les éléments du compte de résultat afférant au secteur Air et Gaz sur la ligne Résultat des activités destinées à être abandonnées ou cédées.

### Activité et chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé semestriel 2013 s'établit à 5 656 K€ contre 21 365 K€ au 30/06/2012. La variation à hauteur de -15 709 K€ s'explique d'une part par le reclassement du chiffre d'affaires du secteur Air et Gaz sur la ligne Résultat des activités destinées à être abandonnées ou cédées pour 12 397 K€ (vs 12 281 K€ au 30/06/2012) et par une baisse de 3 427 K€ à périmètre comparable. Cette baisse de 38% du chiffre d'affaires des activités poursuivies est principalement concentrée au niveau du secteur Energies Renouvelables (-3 853 K€).

**L'activité Torch & Process** a généré un chiffre d'affaires de 649 K€, contre 944 K€ au 30/06/2012. Dans le cadre du contrat KNPP (Kozloduy Nuclear Power Plant), Europlasma a finalisé au premier semestre 2013 la construction du four plasma pour la réduction de volume des déchets faiblement radioactifs. La 4<sup>ème</sup> campagne d'essais du programme de R&D KIWI (Kobelco Industrial CHO PoWer gasIfication) s'est déroulée en mars 2013. Cette campagne a confirmé l'efficacité du Turboplasma® pour le lavage du gaz de synthèse en sortie de gazéifieur, avec une destruction des goudrons de plus de 90%.

**La branche Energies Renouvelables** a enregistré un chiffre d'affaires de 692 K€, contre 4 545 K€ au 30/06/2012. Un incident technique survenu en février 2013 a entraîné l'arrêt de l'usine de production d'électricité CHO Morcenx pour procéder à la réparation des équipements endommagés. Il a été décidé de mettre à profit cet arrêt et de le prolonger pour remplacer le gazéifieur, équipement défaillant qui a pénalisé la mise en route de l'usine à cause de son instabilité. La remise en route de l'usine avec le nouveau gazéifieur est programmée début 2014 pour une livraison provisoire technique (Take Over Date) le 28 février 2014.

Le Groupe a poursuivi en parallèle le développement de projets de construction de nouvelles usines de production d'électricité, en particulier en France et au Royaume Uni.

**L'activité de destruction des déchets dangereux** progresse de 20% au 30/06/2013, comparé au 30/06/2012, avec une contribution au chiffre d'affaires consolidé de 4 315 K€, reflétant la hausse de 32% du volume des déchets d'amiante traités, avec 2 420 tonnes traitées au 30/06/2013 contre 1 835 tonnes au 30/06/2012. Les problèmes techniques rencontrés en début de période au niveau de la zone de préparation de charges ont été réglés à la fin du 1<sup>er</sup> semestre 2013 permettant ainsi d'accélérer les cadences de production en fin de période.

L'activité commerciale est restée soutenue sur le premier semestre 2013 avec des entrées de commandes en hausse de plus de 8% par rapport à 2012.

## Performance opérationnelle

Le résultat opérationnel se traduit par une perte de (4 114) K€ au 30/06/2013, contre (3 596) K€ au 30/06/2012, dont 670 K€ correspondent à des éléments non récurrents liés à la procédure de conciliation (honoraires divers) et à la réorganisation interne (indemnités de départ de l'ancien Directeur Général).

Le résultat opérationnel du secteur Air et gaz, reclassé sur la ligne Résultat des activités destinées à être abandonnées ou cédées, s'établit à -2 386 K€, contre -55 K€ au 30/06/2012 en raison notamment d'une dépréciation de 2 651 K€ comptabilisée au 30/06/2013 pour ramener l'actif net du secteur Air & Gaz à sa valeur probable de vente après frais y afférant.

Le segment Holding, Torch & Process a enregistré une perte de (1 119 K€) contre (337) K€ au 30/06/2012. Cette variation s'explique principalement par :

- 210 K€ d'honoraires non récurrents liés à la période de conciliation
- 250 K€ d'amortissement du bâtiment de l'usine CHO Morcenx par la SCI qui n'a pas pu facturer de loyers en contrepartie, l'usine n'ayant pas encore été réceptionnée par son client.
- 180 K€ d'amortissement de la plateforme KIWI qui a été mise en route en octobre 2012.

Les pertes opérationnelles enregistrées par le segment Energies Renouvelables (-2 342 K€ vs 1 905 K€ au 30/06/2012) sont essentiellement liées aux coûts de mise en route de l'usine avant son arrêt fin février 2013. Compte tenu de l'arrêt de l'usine en février 2013, très peu de revenus ont été dégagés sur la période.

L'activité Déchets Dangereux a mieux performé qu'au premier semestre 2012 et affiche une perte opérationnelle de (653) K€ contre (1 284) K€ au 30/06/2012. Cette performance est principalement due à l'augmentation du chiffre d'affaires liée au volume des déchets d'amiante traités. Les gains de productivité attendus grâce à la mise en service de la nouvelle préparation de charges et à la réfection trisannuelle complète du four de traitement effectuée au cours de l'été 2013 seront perceptibles en année pleine à compter de 2014.

Les charges de personnel sont en baisse à périmètre constant par rapport au 30/06/2012. La baisse de 306 K€ à périmètre constant s'explique d'une part par l'effet favorable de la comptabilisation du nouveau Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi en moins des charges sociales pour un montant de 68 K€ et de l'autre côté par l'absence de primes provisionnées au 30/06/2013 au regard des efforts demandés aux collaborateurs de la société dans le cadre des économies à réaliser en 2013.

Les autres charges et produits opérationnels non récurrents (670 K€) correspondent principalement aux coûts provisionnés dans le cadre du départ de l'ancien directeur général Didier Pineau et aux coûts engagés dans le cadre des procédures de conciliation.

## Résultat net

La quote-part de résultat dans les sociétés mises en équivalence s'élève à une perte de (235) K€ contre une perte de (28) K€ au 30/06/2012. Cette quote-part concerne la société CHO Morcenx, propriétaire de la centrale électrique à Morcenx. L'usine n'étant pas en service, la société n'a enregistré que peu de revenus au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2013.

La quote-part des intérêts minoritaires dans le résultat net au 30/06/2013 est une quote-part de pertes de (1 344) K€, contre une quote-part de pertes de (173) K€ au 30/06/2012. Les intérêts minoritaires ne concernent que le secteur Air et Gaz qui affiche une perte nette de (2 684) K€ dont (2 650) K€ de dépréciation. Cette dépréciation a été comptabilisée pour ramener la valeur nette comptable du sous-groupe à sa valeur probable de vente. L'intérêt minoritaire étant de 49,78%, la perte pour le Groupe s'établit à (1 344) K€.

Le résultat net part du Groupe correspond à une perte de (6 014) K€ contre une perte de (3 450) K€ réalisée au 30/06/2012. Le segment Energies Renouvelables représente 44% de la perte et le secteur Air et Gaz, destiné à être cédé, contribue à hauteur de 22% à la perte. La part des pertes de l'activité Torch et Process est de 21% et celle du segment Déchets Dangereux s'établit à 13%.

## Etat de la situation financière consolidée et flux de trésorerie

En milliers d'euros (K€)	30/06/2013	Réel		Pro- forma	
		31/12/2012	Variation	31/12/2012	Variation
Actifs non courants	31 170	46 055	-14 886	32 433	-1 263
Actifs courants	36 523	26 941	9 582	41 296	-4 773
Capitaux Propres - Part du Groupe	7 875	13 808	-5 933	13 808	-5 933
Intérêts hors groupe	829	2 133	-1 304	2 133	-1 304
Dettes financières non courantes	9 629	19 753	-10 124	12 661	-3 032
Autres passifs non courants	655	1 648	-993	717	62
Dettes financières courantes	3 617	3 803	-186	956	2 661
Autres passifs courants	45 087	31 852	13 235	43 456	1 631
Endettement net	12 701	19 501	-6 800	10 816	1 885
Gearing	0,6	0,6	0,0	0,4	0,2
Capacité d'autofinancement	-1 462	-9 579	8 117	-10 550	9 088
Investissements nets	-887	-7 609	-6 722	-7 365	-6 478
Capitaux Propres - Part du Groupe, par action en €/par action	0,50	0,89	-0,39	0,89	-0,39

*Source : Comptes consolidés semestriels 2013 arrêtés par le Conseil d'Administration du 29/10/2013*

Les informations présentées en pro-forma correspondent aux comptes consolidés au 31 décembre 2012 selon le même périmètre IFRS 5 qu'au 30 juin 2013, c'est-à-dire après reclassement de tous les actifs du secteur Air et Gaz sur la ligne Actifs des activités destinées à être cédées et de tous ses passifs sur la ligne Passifs des activités destinées à être cédées.

Le total du bilan s'établit à 67 692 K€ contre 72 996 K€ au 31/12/2012, soit une baisse de 5 304 K€.

Au sein du bilan actif, cette évolution est la résultante d'une baisse des actifs non courants et d'une hausse des actifs courants par rapport au 31/12/2012.

La variation à hauteur de -14 886 K€ des actifs non courants s'explique, d'une part, par le reclassement des activités destinées à être cédées (13 622 K€) et, d'autre part, par des dotations aux amortissements corporels (- 1 946 K€) plus importantes que les acquisitions d'actifs (484 K€).

Au niveau des actifs courants, la variation s'explique principalement par le reclassement de la part non courante des activités destinées à être cédées pour 13 622 K€, et par la baisse de la trésorerie (- 3 510 K€), dont (887) K€ liés aux activités d'investissement, (656 K€) aux activités opérationnelles et (1 237 K€) aux activités de financement.

Au sein du bilan passif, les capitaux propres ont diminué de (7 236) K€ entre le 31/12/2012 et le 30/06/2013, en lien avec la perte de sur la période qui s'élève à (7 358) K€, dont (6 014) K€ part du groupe.

Les passifs non courants ont diminué de 11 117 K€. Cette baisse est principalement concentrée au niveau des dettes financières non courantes (- 10 124 K€) du fait du reclassement de la part devenue courante pour 3 768 K€ et du reclassement des dettes financières non courantes des activités destinées à être cédées sur la ligne Passifs des activités destinées à être cédées pour 6 727 K€.

Les passifs courants progressent de 13 049 K€, variation principalement expliquée, d'une part, par le reclassement des passifs non courants des activités destinées à être cédées sur la ligne correspondante du passif courant pour 7 493 K€, et, d'autre part, par la diminution des dettes fournisseurs de (4 234) K€ en raison de la baisse d'activité.

L'endettement net du groupe s'établit à 12 701 K€ au 30/06/2013 contre un endettement net de 19 501 K€ au 31/12/2012. Cette baisse est principalement expliquée par le reclassement des dettes financières non relatives au sous-groupe Europe Environnement.

## Evénements post-clôture

### **Changement de gouvernance et réorganisation**

- Plus de 20 ans après avoir fondé la société Europlasma, Monsieur Didier Pineau a quitté ses fonctions de directeur général du Groupe fin juin 2013. François Marchal, administrateur, a été nommé à sa succession jusqu'au 01/01/2014. En parallèle, le Conseil d'Administration a engagé un cabinet de recrutement de cadres de haut niveau pour trouver un remplaçant permanent à M. Pineau.
- Le personnel exploitant de l'usine CHO Morcenx, initialement recruté par Inertam, et le contrat d'O&M (exploitation et maintenance), initialement confié à Inertam, ont été transférés à CHOPEX, société créée en juillet 2013 et détenue à 100% par CHO Power.
- Au 01/10/2013, le personnel travaillant pour le secteur Energies Renouvelables a été transféré de la maison mère Europlasma vers sa filiale dédiée CHO Power.

### **Principales mesures financières mises en place dans le cadre de la conciliation**

- Aménagement des contrats de prêts souscrits en décembre 2012 ;
- Mise en place d'un nouveau financement par les partenaires financiers du Groupe ;
- Obtention de moratoires ;
- Recapitalisation de la filiale CHO Power.

Pour plus de détails voir la note 10. Evènements postérieurs à la clôture des états financiers semestriels résumés 2013.

### **Contrat KNPP (Kozloduy Nuclear Power Plant)**

L'installation est en cours de démontage pour son expédition en Bulgarie fin 2013 en vue de son remontage dans la centrale nucléaire de Kozloduy en Bulgarie

### **Usine de production d'électricité de CHO Morcenx**

Le nouveau gazéifieur est en cours de construction pour une remise en route de l'usine début 2014. La nouvelle échéance pour la Take Over Date est fixée au 28 février 2014.

### **Activité Déchets Dangereux**

La réfection trisannuelle complète du four a été menée durant l'été 2013. La production a repris fin septembre 2013 et les cadences de production affichent une nette amélioration par rapport aux cadences moyennes de 2012 et du 1<sup>er</sup> semestre 2013.

Les perspectives du Groupe sont ainsi largement dépendantes du respect du nouveau calendrier de mise en route et de réception technique provisoire de l'usine CHO Morcenx (Take Over Date) fixée au 28 février 2014, du redressement opérationnel de l'activité de traitement des déchets d'amiante et de la cession du segment d'activité Air et Gaz.

**Prochain rendez-vous le 08/11/2013** : Assemblée Générale des actionnaires (Bordeaux)

**Le détail des comptes consolidés semestriels 2013 est disponible sur le site internet de la société, dans la partie « Actionnaires & Investisseurs », rubrique « information financière ».**

### **Contacts presse et investisseurs**

**François MARCHAL** – Directeur Général / **Anne BORDERES** – Chargée des relations presse et actionnaires

**Estelle MOTHAY** – Directrice Administrative et Financière

Tel: + 33 (0) 556 497 000

[contactbourse@europlasma.com](mailto:contactbourse@europlasma.com)

### **Avertissement important**

Ce communiqué contient des informations et déclarations de nature prévisionnelle basées sur les meilleures estimations de la Direction à la date de leur publication. Ces informations sont soumises par nature à des risques et incertitudes difficilement prévisibles et généralement en dehors du champ d'action du Groupe. Ces risques incluent les risques listés dans le Document de Référence du Groupe disponible sur son site internet <http://www.europlasma.com>.

Les performances futures du Groupe peuvent en conséquence différer sensiblement des informations prospectives communiquées et le Groupe ne peut prendre aucun engagement quant à la réalisation de ces éléments prévisionnels.

# ANNEXES

## 1. GLOSSAIRE

**AD** : l'Acceptance Date est la date de réception définitive de l'usine CHO Morcenx par son client, la société CHO Morcenx.

**CHO Morcenx** : Société par Actions Simplifiée, propriétaire de l'usine de production d'énergie à partir de déchets et biomasse à Morcenx (Landes), détenue à 25% par le Groupe Europlasma, via sa filiale CHO Power.

**EBITDA** : résultat net de l'ensemble consolidé, augmenté de l'impôt sur les bénéfices, des charges financières nettes des produits financiers et des dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises.

**Endettement net** : dette financières courantes et non courantes sous déduction de la trésorerie et équivalents

**EPC** : Engineering, Procurement and Construction contract. C'est un contrat d'ingénierie, approvisionnement et construction.

**Gearing** : ratio endettement net / (endettement net + capitaux propres)

**KIWI** : Kobelco Eco Solution (KES) Industrial CHO PoWer GasIfication est un programme de développement qui vise à tester la combinaison d'un nouveau type de gazéifieur développé par KES et le turboplasma® (procédé d'épuration par plasma du gaz de synthèse) développé par Europlasma, pour la production d'énergie à partir de déchets et de biomasse.

**KNPP** : Kozloduy Nuclear Power Plant est un contrat qui prévoit la fourniture d'un four plasma pour réduire le volume et immobiliser les déchets faiblement et très faiblement radioactifs de la centrale nucléaire bulgare.

**O&M** : Operations and Maintenance Contract. C'est un contrat d'exploitation et maintenance.

**SESCO** : Stockage Energie Solaire sur COfalit est un programme de R&D visant à valoriser la matériau Cofalit (issu de la vitrification de déchets amiantés) dans la filière de stockage de l'énergie thermique solaire.

**TOD** : la Take Over Date est la date de réception technique provisoire de l'usine CHO Morcenx par son client, la société CHO Morcenx.

## 2. INFORMATION SECTORIELLE

30/06/2013	Holding, R&D, Ingénierie et torches	Déchets dangereux	Energies Renouvelables	Air et Gaz	Total
Goodwill	0	2 615	0	0	2 615
Autres immobilisations incorporelles	695	17	649	0	1 361
Immobilisations corporelles	10 988	4 931	2	0	15 920
Autres actifs non courants	1 290	737	9 246	0	11 273
Trésorerie et équivalents de trésorerie	233	309	2	0	545
Dettes financières	9 464	2 686	1 097	0	13 247
<b>Total Actif</b>	<b>24 394</b>	<b>7 810</b>	<b>15 163</b>	<b>20 325</b>	<b>67 692</b>
CA	649	4 315	692	0	5 656
Résultat opérationnel	-1 119	-653	-2 342	0	-4 114
EBITDA	-486	585	-2 299	0	-2 200
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations	-633	-1 238	-279	0	-2 150

31/12/2012	Holding, R&D, Ingénierie et torches	Déchets dangereux	Energies Renouvelables	Air et Gaz	Total
Goodwill	0	2 615	0	5 256	7 872
Autres immobilisations incorporelles	496	21	805	35	1 357
Immobilisations corporelles	11 216	5 776	2	7 387	24 380
Autres actifs non courants	1 273	738	9 490	944	12 446
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 715	786	300	1 254	4 055
Dettes financières	9 321	2 673	1 622	9 940	23 556
<b>Total Actif</b>	<b>30 378</b>	<b>8 213</b>	<b>15 859</b>	<b>18 546</b>	<b>72 996</b>
CA	2 457	6 250	2 544	24 087	35 338
Résultat opérationnel	-647	-3 180	-14 165	-222	-18 215
EBITDA	179	-1 481	-8 973	1 071	-9 204
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations	-826	-1 699	-743	-770	-4 038

30/06/2012	Holding, R&D, Ingénierie et torches	Déchets dangereux	Energies Renouvelables	Air et Gaz	Total
Goodwill	0	2 615	0	5 819	8 434
Autres immobilisations incorporelles	384	31	877	44	1 336
Immobilisations corporelles	7 734	6 028	2 792	7 697	24 250
Autres actifs non courants	1 684	717	16 018	650	19 068
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 856	3 817	384	1 256	7 313
Dettes financières	6 055	2 666	0	10 594	19 314
<b>Total Actif</b>	<b>15 657</b>	<b>17 447</b>	<b>28 429</b>	<b>25 582</b>	<b>87 115</b>
CA	944	3 594	4 545	12 281	21 365
Résultat opérationnel	-337	-1 284	-1 905	-69	-3 596
EBITDA	-36	-495	-1 700	444	-1 786
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations	-301	-789	-248	-498	-1 837