

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

20 décembre 2019



FORMALITES

1. Constitution du bureau
 - Président
 - Scrutateurs
 - Secrétaire

2. Constatation de la disponibilité des documents légaux
 - Registre des Assemblées Générales
 - Statuts
 - Lettre de convocation des Commissaires aux comptes
 - Copie de la publication au B.A.L.O.
 - Publicité

3. Demande d'abstention de la lecture exhaustive des rapports : proposition aux actionnaires de procéder à une présentation des données financières 2018 du Groupe

SOMMAIRE

1. Présentation du Groupe
2. Faits marquants 2018
3. Résultats 2018 et structure financière
4. Évènements post clôture / Stratégie & perspectives
5. Détermination du quorum et vote des résolutions proposées à l'Assemblée

- 1. Présentation du Groupe
- 2. Faits marquants 2018
- 3. Résultats 2018 et structure financière
- 4. Évènements post-clôture / Stratégie et perspectives
- 5. Détermination du quorum et vote des résolutions proposées à l'Assemblée

SA MISSION : PROTÉGER L'ENVIRONNEMENT

Europlasma est un acteur de l'économie circulaire : **limiter l'impact des déchets sur l'environnement et les valoriser pour créer de nouvelles ressources.**

Le Groupe est organisé en 3 branches d'activité regroupant 90+ collaborateurs :



Traiter les déchets dangereux : **de la destruction de déchets d'amiante à la valorisation d'un sous-produit inerte**



Développer des applications plasma vers des zones et secteurs attractifs : **solutions plasma** industrielles au service de la **protection de l'environnement**



Transformer les déchets en ressources : de l'élimination de nuisances à la **production d'énergie renouvelable** à haut rendement

- 1. Présentation du Groupe
- 2. Faits marquants 2018
- 3. Résultats 2018 et structure financière
- 4. Événements post-clôture / Stratégie et perspectives
- 5. Détermination du quorum et vote des résolutions proposées à l'Assemblée

SON PARCOURS

<p>1992</p> <p>CREATION</p> <p>Licence torche à plasma Aérospatiale</p>	<p>1997</p> <p>VITRIFICATION DES CENDRES</p> <p>Equipement d'un incinérateur d'ordures ménagères</p>	<p>2001</p> <p>INERTAGE DE L'AMIANTE</p> <p>Usine de vitrification d'amiante</p>	<p>2010</p> <p>CONFINEMENT DES DÉCHETS RADIOACTIFS</p> <p>Four de fusion plasma</p>	<p>2015</p> <p>ÉNERGIES RENOUVELABLES</p> <p>Centrale de production d'électricité par gazéification de déchets et biomasse</p>	<p>2019</p> <p>PLAN DE REDRESSEMENT PAR VOIE DE CONTINUATION D'ACTIVITÉ</p>
					
<p>Une vocation : transformer l'innovation en actifs industriels au service de l'environnement</p>	<p>Conception et construction d'une unité de vitrification dans l'incinérateur de Cenon (Gironde) – 7t/j</p>	<p>Conception et construction et exploitation d'une ligne de traitement de déchets d'amiante à Morcenx (Landes) – 30 t/j</p>	<p>Conception et construction d'un four plasma pour les déchets faiblement radioactifs à Kozloduy (Bulgarie) – 1,5t/j</p>	<p>Conception, construction et exploitation d'une centrale de production d'énergie renouvelable à Morcenx (Landes) 11MWe installés</p>	<p>Un tournant: Zigi Capital devient l'actionnaire de référence, changement de Gouvernance et de stratégie</p>

1. Présentation du Groupe
2. **Faits marquants 2018**
3. Résultats 2018 et structure financière
4. Événements post-clôture / Stratégie et perspectives
5. Détermination du quorum et vote des résolutions proposées à l'Assemblée

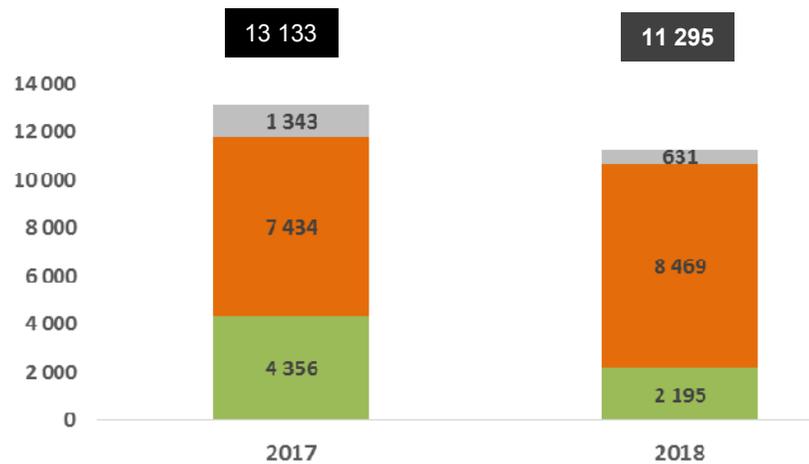
2018 : FAITS MARQUANTS

- Réorganisation de la branche « Energies Renouvelables » : CHO Power, filiale à 80% d'Europlasma, devient notamment propriétaire à 100% de la centrale CHO Morcenx.
- Réception d'un système plasma fonctionnant à l'oxygène destiné à un procédé innovant conçu pour éliminer la matière organique des déchets moyennement radioactifs (interdite dans tout stockage).
- Entrée du Groupe en situation de cessation des paiements (échéance emprunt obligataire 6M€).

1. Présentation du Groupe
2. Faits marquants 2018
3. Résultats 2018 et structure financière
4. Événements post-clôture / Stratégie et perspectives
5. Détermination du quorum et vote des résolutions proposées à l'Assemblée

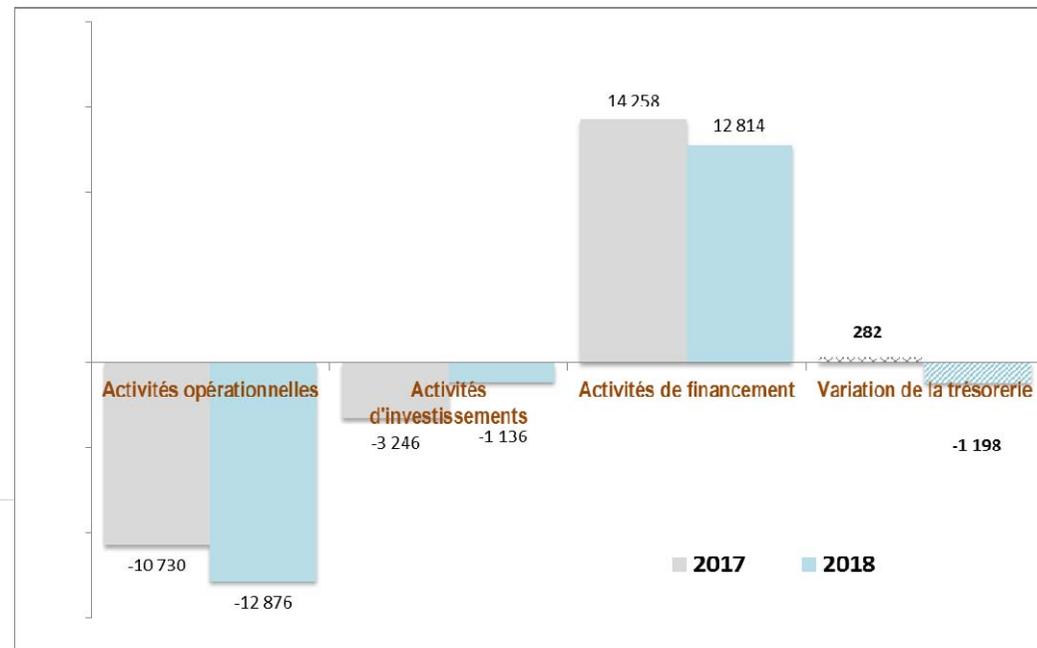
CHIFFRES CLÉS

Évolution du chiffre d'affaires par activité (en K€)



- ◆ Énergies Renouvelables
- ◆ Traitement de l'Amiante
- ◆ Solutions Plasma

Évolution des flux de trésorerie (en K€)



1. Présentation du Groupe
2. Faits marquants 2018
3. Résultats 2018 et structure financière
4. Événements post-clôture / Stratégie et perspectives
5. Détermination du quorum et vote des résolutions proposées à l'Assemblée

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ SYNTHÉTIQUE

en K€	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Chiffre d'affaires	11 295	13 134	-1 838
Autres produits d'exploitation	3 298	3 541	-243
Autres charges d'exploitation	-27 610	-24 076	-3 534
Amortissements, dépréciations et provisions	-32 446	-6 398	-26 047
Résultat opérationnel courant	-45 463	-13 800	-31 663
Perte de valeur sur le Goodwill et les titres mis en équivalence	0	-656	656
Autres charges et produits opérationnels non récurrents	-10 602	359	-10 961
Résultat opérationnel	-56 065	-14 096	-41 968
EBITDA	-8 700	-14 087	5 387
Résultat financier	-3 384	-864	-2 520
Impôt sur les bénéfices	-338	31	-369
Résultat net des sociétés intégrées	-59 787	-14 930	-44 857
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	-905	-6 908	6 003
Résultat net de la période	-60 692	-21 838	-38 854
Intérêts minoritaires	6 807	5	6 802
Résultat net (part du Groupe)	-53 885	-21 833	-32 052

En milliers d'€	Solutions Plasma	Traitement de l'Amiante	Energies Renouvelables	Total
CA	631	8 469	2 195	11 295
Variation/2017	-712	1 035	-2 161	-1 838

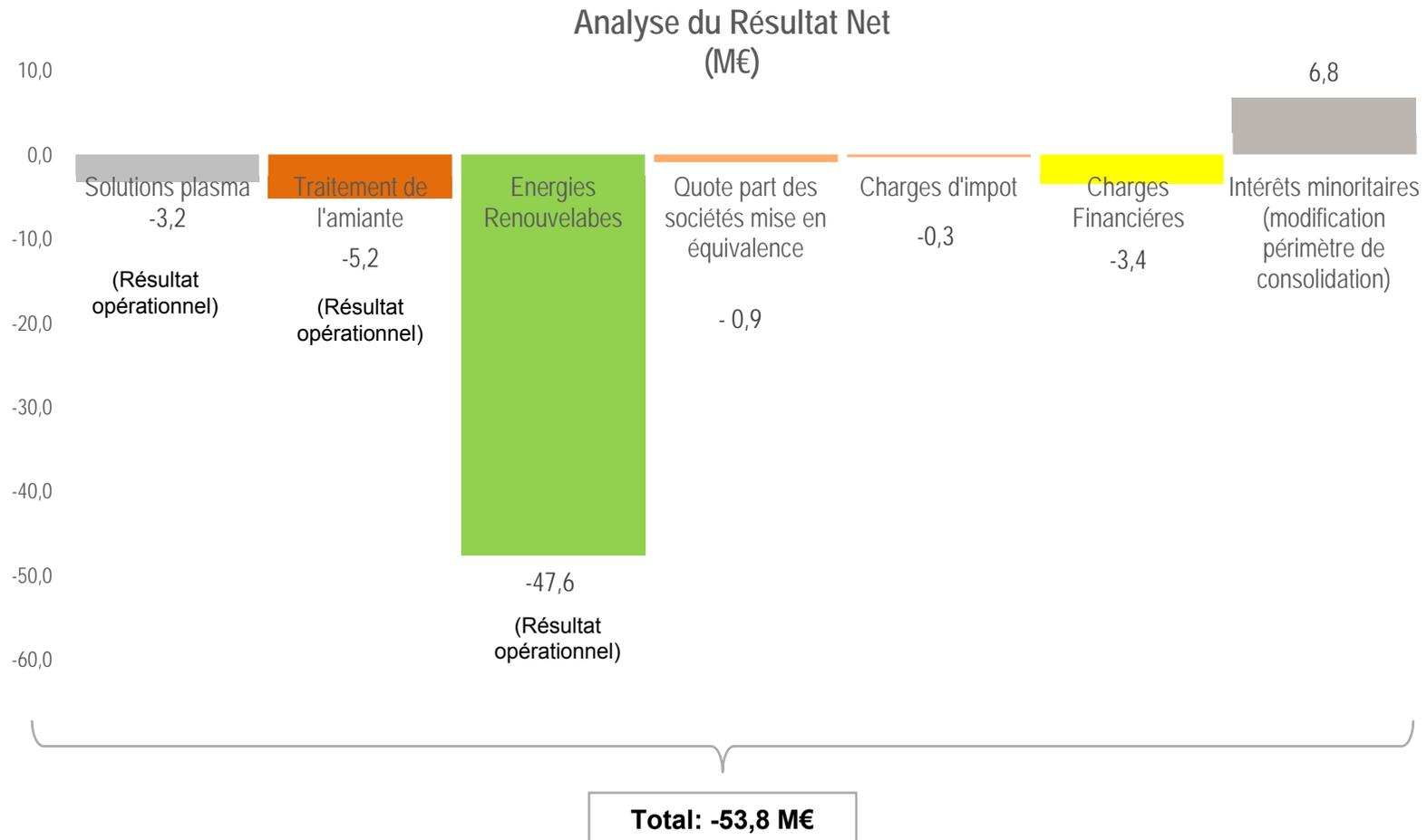
- Afin de constater la dépréciation de la valeur consolidée de l'actif industriel de CHO Morcenx et des bâtiments de la SCI, dotation à hauteur de 31,4 M€
- Suite à la constatation d'un surplus de stock de déchets non traités et non recensés au cours des exercices antérieurs, comptabilisation d'une charge non récurrente chez Inertam à hauteur de 2,2 M€
- Changement de périmètre et intégration globale de CHO Morcenx, impact négatif de 8,1 M€

En milliers d'€	Solutions Plasma	Traitement de l'Amiante	Energies Renouvelables	Total
Res. Opér.	-3 239	-5 219	-47 607	-56 065
Variation/2017	257	-942	-41 283	-41 968

En milliers d'€	Solutions Plasma	Traitement de l'Amiante	Energies Renouvelables	Total
EBITDA	-3 286	-2 651	-2 763	-8 700
Variation/2017	-941	-1 830	8 158	5 387

1. Présentation du Groupe
2. Faits marquants 2018
3. Résultats 2018 et structure financière
4. Événements post-clôture / Stratégie et perspectives
5. Détermination du quorum et vote des résolutions proposées à l'Assemblée

SYNTHÈSE DU RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ



1. Présentation du Groupe
2. Faits marquants 2018
3. Résultats 2018 et structure financière
4. Événements post-clôture / Stratégie et perspectives
5. Détermination du quorum et vote des résolutions proposées à l'Assemblée

BILAN CONSOLIDÉ SYNTHÉTIQUE

Bilan

En milliers d'euros (K€)	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Actifs hors trésorerie	21 509	41 073	-19 564
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 966	5 162	-1 196
Capitaux Propres - Part du Groupe	-33 702	-15 224	-18 478
Capitaux Propres - Intérêt hors groupe	-6 880	31	-6 911
Dettes financières courantes et non courantes	32 228	18 837	13 391
Autres passifs	33 830	42 593	-8 763
Total Bilan	25 476	46 236	-20 761
Endettement net	28 263	13 675	14 588
Taux endettement Net	N/A	N/A	

La variation des actifs résulte principalement :

- De la dépréciation des immobilisations corporelles
- De la diminution du poste clients « interco » (3,5 M€)
- De la reprise de provision (7,6 M€) du compte séquestre versé dans le cadre du contrat EPC et qui n'a plus lieu d'être suite au changement de consolidation de l'entité CHO Morcenx et à la fin du contrat EPC

Les capitaux propres correspondent d'une part à la perte de l'exercice (-53,9 M€), d'autre part aux augmentations de capital (16,3 M€) et à la variation des autres réserves

La variation des dettes financières résulte principalement de l'intégration de CHO Morcenx pour 13,3 M€

La variation des autres passifs s'explique principalement par le changement de méthode de consolidation (-7,7 M€), de la reprise de provision du plan d'optimisation de l'usine de CHO Morcenx (-6,6 M€) et de la hausse des produits constatés d'avance (2,7 M€)

Cette augmentation de l'endettement net résulte en grande partie des opérations liées à l'intégration de CHO Morcenx dont :

- 20 M€ de dette chez CHO Morcenx
- Annulation de la dette du groupe envers CHO Morcenx pour 6,7 M€

1. Présentation du Groupe
2. Faits marquants 2018
3. Résultats 2018 et structure financière
4. Événements post-clôture / Stratégie et perspectives
5. Détermination du quorum et vote des résolutions proposées à l'Assemblée

COMPTES SOCIAUX SYNTHÉTIQUES

en K€	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Chiffre d'affaires	1 627	1 906	-279
Autres produits d'exploitation	4 265	910	3 355
Autres charges d'exploitation	-5 068	-4 909	-159
Amortissements, dépréciations et provisions	-3 094	-2 139	-955
Résultat opérationnel	-2 270	-4 232	1 962
EBITDA	-1 948	-3 713	1 765
Résultat financier	-72 459	3 901	-76 360
Impôt sur les bénéfices	-130	-133	3
Résultat net	-74 537	55	-74 592

Le chiffre d'affaires correspond aux projets KNPP (260 K€), KNC (27 K€) et PIVIC (332 K€) et refacturations intragroupe.

L'amélioration du résultat opérationnel de 1,9 M€ provient essentiellement de reprises et de dotations aux provisions concernant des opérations intragroupe.

Le résultat financier se compose principalement :

- De dotations aux provisions pour risques relatives aux différentes situations nettes négatives des entités du groupe (-44,6 M€)
- De dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participations et des créances rattachés à des participations (-25,6 M€)

en K€	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Actifs non courants	791	14 611	-13 820
Actifs courants (hors trésorerie)	2 454	2 701	-247
Trésorerie	2 767	2 454	313
Capitaux propres	-48 249	10 067	-58 316
Autres fonds propres	135	255	-120
Dettes financières	6 002	5 655	347
Provisions pour risques et charges	45 118	602	44 516
Autres passifs courants	3 006	3 187	-181
Total Bilan	6 012	19 766	-13 754

Compte tenu de la situation de redressement judiciaire dans laquelle a été le Groupe sur le 1^{er} semestre 2019, des résultats déficitaires des filiales, et au vu des analyses en cours sur les orientations stratégiques du Groupe, la société a déprécié à 100% les titres et les créances rattachées aux participations (sauf FIG qui a une valeur nette de 483 K€).

Une provision pour risques relative aux différentes situations nettes des entités du groupe a été constituée, pour un total de 44,6 M€

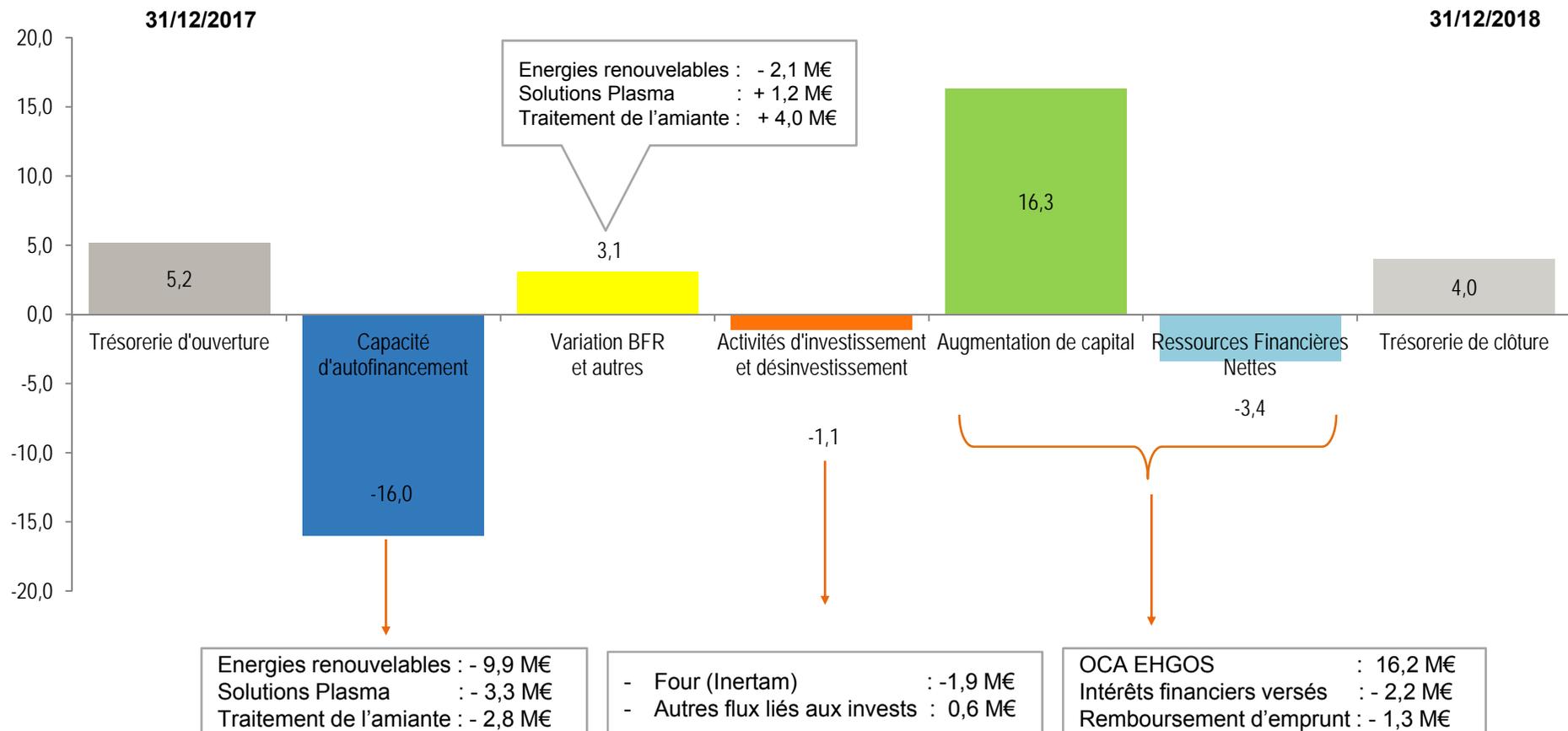
- Inertam 13,1 M€
- Cho Power 30,5 M€
- SCIG 1 M€

Cette provision traduit le soutien financier d'Europlasma envers ses filiales en difficulté dans le cadre du plan de continuation.

1. Présentation du Groupe
2. Faits marquants 2018
3. Résultats 2018 et structure financière
4. Événements post-clôture / Stratégie et perspectives
5. Détermination du quorum et vote des résolutions proposées à l'Assemblée

ÉVOLUTION DE LA TRÉSORERIE

**Tableau de flux financiers
(M€)**



1. Présentation du Groupe
2. Faits marquants 2018
3. Résultats 2018 et structure financière
4. Événements post-clôture / Stratégie et perspectives
5. Détermination du quorum et vote des résolutions proposées à l'Assemblée

ÉVÈNEMENTS POST CLOTURE

- **Janv. 2019** : ouverture procédure de redressement judiciaire.
- **Août 2019** : validation du plan de continuation d'activité proposé par Zigi Capital
 - => Changement de gouvernance ;
 - => Désintéressement des créanciers selon différentes options prévues au plan ;
 - => Mise en œuvre ligne de financement par émission de BEOCABSA pour financer le besoin en fonds de roulement et les investissements nécessaires au redémarrage des usines de Morcenx.
- **Sept. 2019** : entrée en vigueur de l'accord-cadre de partenariat avec Orano Cycle.
- **Oct. 2019** : reprise des discussions avec Arcelor Mittal relatives au programme IGAR (Injection de Gaz Réducteur) qui a pour objectif de valider à l'échelle pré-industrielle une solution plasma pour la réduction de CO₂.
- **Nov. 2019** : finalisation de la nouvelle organisation (voir diapositive suivante).
- **Déc. 2019** : signature accord-cadre avec la ville de LaiXi en vue du déploiement des technologies du Groupe en Chine.



1. Présentation du Groupe
2. Faits marquants 2018
3. Résultats 2018 et structure financière
4. Événements post-clôture / Stratégie et perspectives
5. Détermination du quorum et vote des résolutions proposées à l'Assemblée

NOUVELLE GOUVERNANCE ET ÉQUIPE DIRIGEANTE

Le Conseil d'Administration



Jérôme Garnache-Creuillot
Président Directeur Général



Pascal Gilbert
Administrateur

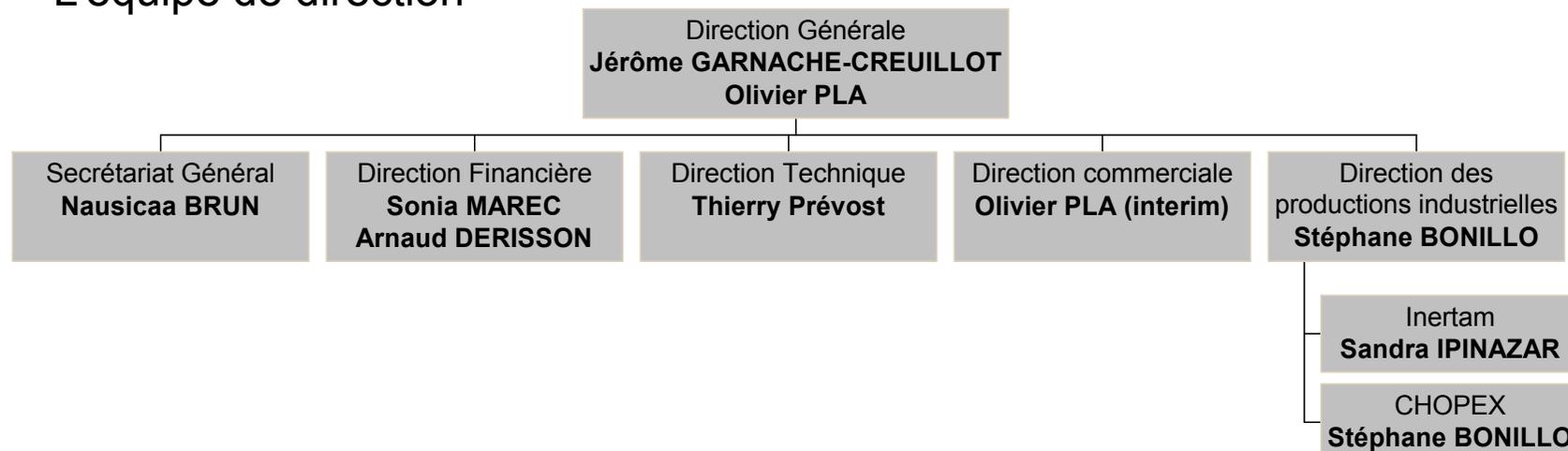


Laurent Collet-Billon
Administrateur



Hugo Brugière
Candidature en qualité d'Administrateur
proposée à l'Assemblée

L'équipe de direction



STRATÉGIE & PERSPECTIVES (1/3)

La redynamisation du Groupe repose sur :

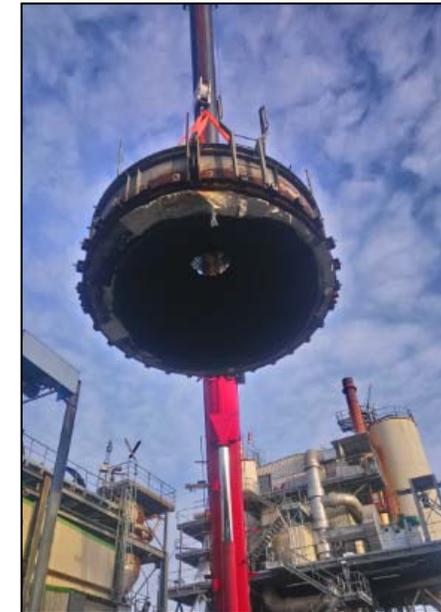
- L'optimisation de l'organisation interne et des différents services supports et techniques ;
- La redéfinition de la stratégie du Groupe ;
- La remise en état des outils de production du Groupe ;
- La recherche d'accords et de partenariat avec de grands acteurs et des industriels du secteur des déchets dangereux, en France et à l'international ;
- La sécurisation du financement des nouvelles opportunités.

1. Présentation du Groupe
2. Faits marquants 2018
3. Résultats 2018 et structure financière
4. Événements post-clôture / Stratégie et perspectives
5. Détermination du quorum et vote des résolutions proposées à l'Assemblée

STRATÉGIE & PERSPECTIVES (2/3)

Perspectives opérationnelles :

- Reprise de la production de l'usine de traitement des déchets d'amiante (Inertam) au S1 2020
 - ⇒ diminuer le stock
 - ⇒ reprise des réceptions des déchets d'amiante
- Configuration du procédé de la centrale CHO Morcenx en cours d'audit et de modification.
 - ⇒ évolution du modèle économique axé sur une typologie de déchets plus rémunératrice.
- Centre d'essais – Plateforme R&D
 - ⇒ mise en configuration pour les campagnes de tests prévues notamment dans le cadre des partenariats avec Orano et Arcelor Mittal.



Levage de la voute du four Inertam

STRATÉGIE & PERSPECTIVES (3/3)

Perspectives commerciales :

- La dépollution, un marché mondial en attente de solutions efficaces
 - ⇒ Évolutions réglementaires
 - ⇒ Prise de conscience des États
 - ⇒ Enjeux économiques

- Discussion avec des leaders mondiaux dans leur domaine
 - ⇒ Collaboration avec des clients, partenaires et prospects dans le cadre d'expérimentation rémunérée ou de développements

- Adossement à un ou plusieurs grand(s) acteur(s) du stockage des déchets amiantés
 - ⇒ Réalisation d'infrastructures de traitement des déchets à grande échelle

1. Présentation du Groupe
2. Faits marquants 2018
3. Résultats 2018 et structure financière
4. Événements post-clôture / Stratégie et perspectives
5. Détermination du quorum et vote des résolutions proposées à l'Assemblée

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

1. Détermination du Quorum

2. Rapports des Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Commissariat aux Comptes

1 place Occitane, BP 228036
31080 Toulouse cedex 06

Représenté par M. Bertrand Cuq

Deixis

Commissariat aux Comptes

4 bis, Chemin de la Croisière
33 550 LE TOURNE

Représenté par M. Nicolas Delaage

- Lecture du rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels 2018 (résumé)
- Lecture du rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés 2018 (résumé)
- Lecture du rapport spécial sur les conventions réglementées

1. Présentation du Groupe
2. Faits marquants 2018
3. Résultats 2018 et structure financière
4. Événements post-clôture / Stratégie et perspectives
-  5. Détermination du quorum et vote des résolutions proposées à l'Assemblée

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

- 1^{ère} résolution : Approbation des comptes annuels de l'exercice clos au 31/12/2018
- 2^{ème} résolution : Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos au 31/12/2018
- 3^{ème} résolution : Affectation du résultat de l'exercice de l'exercice clos au 31/12/2018
- 4^{ème} résolution : Approbation des conventions et engagements réglementés visés aux articles L. 225-38 et suivants du Code de Commerce
- 5^{ème} résolution : Renouvellement du mandat de Jérôme Garnache-Creuillot en qualité d'Administrateur
- 6^{ème} résolution : Renouvellement du mandat de Laurent Collet-Billon en qualité d'Administrateur
- 7^{ème} résolution : Nomination de Hugo Brugière en qualité d'Administrateur

1. Présentation du Groupe
2. Faits marquants 2018
3. Résultats 2018 et structure financière
4. Événements post-clôture / Stratégie et perspectives
5. Détermination du quorum et vote des résolutions proposées à l'Assemblée

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

- 8^{ème} résolution : Renouvellement du mandat du Co-commissaire aux Comptes
- 9^{ème} résolution : Autorisation à donner au Conseil d'Administration à l'effet d'opérer sur les actions de la société
- 10^{ème} résolution : Pouvoirs pour les formalités

1. Présentation du Groupe
2. Faits marquants 2018
3. Résultats 2018 et structure financière
4. Événements post-clôture / Stratégie et perspectives
5. Détermination du quorum et vote des résolutions proposées à l'Assemblée

DÉPOUILLEMENT DES VOTES

Projection vidéo de présentation de la ville de LaiXi

Merci de votre attention

