



# Rapport financier semestriel

30/06/2017



Ce document 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 <a href="http://www.europlasma.com">http://www.europlasma.com</a>.

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.

Dans le présent document la Société Europlasma SA sera désignée par la « Société », la Société et ses filiales par le «Groupe».

Sauf mention contraire, les montants sont exprimés en milliers d'euros (K€).

Société Anonyme au capital de 15 239 198,40 euros 471 Route de Cantegrit Est - BP 23 F-40110 Morcenx Tél : +33 (0) 556 497 000 B 384 256 095 RCS Mont-de-Marsan



# **TABLE DES MATIERES**

| PARTIE | E 1 : RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE                              | 4  |
|--------|--|----|
| 1.1    | ACTIVITE ET RESULTATS  |    |
| 1.2    | ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE ET FLUX DE TRESORERIE | (  |
| PARTIE | E 2 : FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE                       | 8  |
| 2.1    | EVENEMENTS SPECIFIQUES EUROPLASMA SA                             |    |
| 2.2    | AUTRES FAITS MARQUANTS   |    |
| 2.3    | EVENEMENTS PARTICULIERS LIES AUX FILIALES                        | g  |
| PARTIE | 3 : EVENEMENTS POST-CLOTURE ET PERSPECTIVES D'ACTIVITE           | 10 |
| 3.1    | EVENEMENTS CORPORATE   |    |
| 3.2    | Energies Renouvelables   |    |
| 3.3    | Traitement de l'Amiante  |    |
| 3.4    | SOLUTIONS PLASMA   | 11 |
| PARTIE | E 4 : ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES                        | 13 |
| 4.1    | ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE                       |    |
| 4.2    | COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE                                     |    |
| 4.3    | ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE                                |    |
| 4.4    | ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES              | 16 |
| 4.5    | TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES                        |    |
| 4.6    | Notes annexes aux comptes consolides semestriels resumes         | 18 |
| PARTIE | E 5 : GLOSSAIRES   | 48 |

## Partie 1 : Rapport semestriel d'activité

#### 1.1 ACTIVITE ET RESULTATS

| en K€                      | 30/06/2017 | 30/06/2016 | Variation |
|----------------------------|------------|------------|-----------|
| Chiffre d'affaires         | 3 624      | 5 709      | -2 085    |
| Résultat opérationnel      | -10 171    | -8 571     | -1 599    |
| EBITDA                     | -6 618     | -4 979     | -1 639    |
| Résultat financier         | -1 013     | -423       | -591      |
| Résultat net de la période | -11 126    | -9 024     | -2 102    |
| Intérêts minoritaires      | 1          | 0          | 1         |
| Résultat net (part Groupe) | -11 125    | -9 024     | -2 101    |

Source : Comptes consolidés semestriels 2017 arrêtés par le Conseil d'Administration du 24/10/2017

## 1.1.1 Activité et chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé semestriel 2017 s'établit à 3 624 K€ contre 5 709 K€ au 30 juin 2016. Cette diminution de 37%, soit – 2 085 K€, est principalement attribuable au segment Traitement de l'Amiante qui, malgré une progression sensible au 1er semestre 2017 par rapport au 2ème semestre 2016, n'a pas encore retrouvé les cadences de production pré-datant les ajustements réglementaires de l'été 2016, et enregistre ainsi une baisse de 1 886 K€ sur son chiffre d'affaires.

La répartition du chiffre d'affaires par segment d'activité est analysée ci-après :

Le segment Energies Renouvelables (CHO Power) a enregistré un chiffre d'affaires de 2 K€, contre 3 K€ au 30 juin 2016. En effet, cette activité repose encore exclusivement sur le contrat EPC de la centrale électrique de Morcenx et dans ce cadre, la révision à la hausse du budget de ce contrat neutralise les effets de l'avancement ce qui ne permet pas d'enregistrer de revenus sur la période.

Le segment Traitement de l'Amiante (Inertam) enregistre au 30 juin 2017 un chiffre d'affaires de 2 994 K€ en diminution de 1 886 K€ par rapport à celui enregistré au 30 juin 2016 qui ressortait à 4 880 K€. Cette baisse découle de l'arrêt de production intervenue de janvier à mars 2017 correspondant à la phase de réfection complète du four dans le cycle de production, qui s'est prolongé à la suite d'incidents techniques.

Ainsi, au cours du 1er semestre 2017, Inertam n'a pu traiter que 1 351 tonnes, contre 2 294 tonnes au 1er semestre 2016. Le niveau standard de production devrait être atteint au cours du 2ème semestre 2017 après la réalisation des investissements permettant, tout en restant en conformité avec les nouvelles règles sur les taux d'empoussièrement, de ne plus avoir à interrompre fréquemment le processus de production.

Le segment Solutions Plasma (Europlasma Industries) a généré un chiffre d'affaires de 628 K€, contre 826 K€ au 30 juin 2016. Le chiffre d'affaires du 1er semestre 2017 est constitué pour sa plus grande partie des revenus constatés, pour un montant de 375 K€, sur le déroulement du contrat signé fin 2016 dans le secteur du nucléaire pour la fourniture d'un système plasma fonctionnant à l'oxygène destiné aux déchets moyennement actifs, et pour le reste principalement des recettes dégagées sur la fin des contrats KNPP pour 129 K€ et KNC pour 97 K€ contre respectivement 514 K€ et 163 K€ en 2016.

## 1.1.2 Performance opérationnelle

L'EBITDA qui ressort à − 6 618 K€ au 30 juin 2017 est en retrait de 33% rapporté à celui du 1er semestre 2016. La réduction de la perte opérationnelle d'Europlasma Industries et la stabilisation (malgré une provision au 30 juin 2017) de celle de CHO Power sont insuffisantes pour compenser l'augmentation de la perte opérationnelle d'Inertam. Le résultat opérationnel s'établit à - 10 171 K€ contre - 8 571 K€ au 30 juin 2016 en raison de la baisse de l'EBITDA et d'une dépréciation totale du goodwill Inertam de 656 K€. La répartition par segment d'activité est analysée ci-après.

Le segment Energies Renouvelables enregistre au 1er semestre 2017 une perte opérationnelle de − 5 583 K€ du même ordre que celle enregistrée au 1er semestre 2016 qui s'élevait à − 5 579 K€.

En effet, la FA s'accompagne d'un engagement de CHO Power de poursuivre les travaux en cours comprenant notamment le déploiement d'un plan d'optimisation incluant l'ajustement des modes opératoires et la remise à niveau de certains équipements, ce qui fait l'objet d'une provision complémentaire de 3 450 K€ au 30 juin 2017.

Ces mesures permettront de maximiser la rentabilité économique à long-terme de l'unité de production, mais conduit à différer l'atteinte du niveau optimum de production de CHO Morcenx.

Le segment Traitement de l'Amiante enregistre au 1er semestre 2017 une perte opérationnelle de − 2 964 K€ contre − 1 190 K€ au 30 juin 2016. L'écart constaté de − 1 774 K€ s'explique essentiellement par une perte de marge brute (pour un montant de − 1 880 K€) consécutive à la baisse du chiffre d'affaires, et par la dépréciation totale du goodwill (pour un montant de 656 K€).

Le segment Solutions Plasma (Europlasma Industries et divers) enregistre une perte opérationnelle de − 1 629 K€ marquant une amélioration de 187 K€ rapportée à la perte de − 1 816 K€ au 30 juin 2016.

Ces pertes incluent l'intégralité des coûts Corporate du groupe pour un montant de 962 K€ au 30 juin 2017 et 843 K€ au 30 juin 2016.

Ainsi, hors charges Corporate, le résultat opérationnel d'Europlasma Industries se traduit par une perte pour le 1er semestre 2017 de − 667 K€ contre − 973 K€ au 1er semestre 2016, soit une amélioration de 306 K€.

Le segment Air & Gaz enregistre un résultat opérationnel de 6 K€ au 30 juin 2017 contre 14 K€ au 1er semestre 2016.

#### 1.1.3 Résultat net

Le résultat financier consolidé au 30 juin 2017 qui s'établit à − 1 013 K€ contre − 423 K€ en 2016, est impacté par le retraitement des BSA (les BSA2) associés aux OCA souscrites par Bracknor Fund Ltd. Ceux-ci ayant une clause de variabilité de leur prix d'exercice, ils sont considérés comme des produits dérivés pour lesquels la variation de leur juste valeur se traduit par l'enregistrement d'une perte ou d'un produit financier. Au 30 juin 2017, la variation de la juste valeur de ces BSA conduit à enregistrer une perte de − 610 K€, ce qui ne fut pas le cas au 30 juin 2016 date à laquelle ces mêmes BSA n'avaient pas encore été émis.

La quote-part de résultat dans les sociétés mises en équivalence représente un profit de 40 K€ contre une perte de − 4 K€ au 30 juin 2016. Cette quote-part concerne la société CHO Morcenx, propriétaire de la centrale électrique à Morcenx.

Le résultat net de l'ensemble consolidé part du groupe qui recouvre le résultat opérationnel, le résultat financier, l'impôt et la quote-part des sociétés mises en équivalence, s'établit au 1er semestre 2017 à − 11 125 K€ contre − 9 024 K€ au 1er semestre 2016.

La quote-part des intérêts minoritaires dans le résultat net au 30 juin 2017 est comme au 30 juin 2016 non significative.



| En milliers d'euros (K€)                                      | 30/06/2017 | 31/12/2016 | Variation |
|---|------------|------------|-----------|
|   |            |            |           |
| Actifs non courants   | 23 455     | 23 448     | 6         |
| Actifs courants (hors trésorerie)                             | 14 477     | 14 385     | 92        |
| Trésorerie  | 2 477      | 4 882      | -2 405    |
| Capitaux Propres - Part du Groupe                             | -7 293     | -3 640     | -3 652    |
| Intérêts hors groupe  | 42         | 91         | -49       |
| Dettes financières non courantes                              | 10 188     | 10 503     | -315      |
| Autres passifs non courants                                   | 1 146      | 1 042      | 104       |
| Dettes financières courantes                                  | 2 870      | 2 900      | -30       |
| Autres passifs courants                                       | 33 454     | 31 819     | 1 635     |
| Total Bilan   | 40 408     | 42 715     | -2 307    |
| Endettement net   | 10 582     | 8 521      | 2 061     |
| Taux d'endettement Net  | -145%      | -234%      |           |
| Capitaux Propres - Part du Groupe, par action en €/par action | - 0,05     | -0,03      | -0,02     |

| En milliers d'euros (K€)                  | 30/06/2017 | 30/06/2016 | Variation |
|---|------------|------------|-----------|
| Capacité d'autofinancement                | -7 010     | -5 980     | -1030     |
| Désinvestissements/(Investissements) nets | -1 892     | -1397      | -495      |

Source : Comptes consolidés semestriels 2017 arrêtés par le Conseil d'Administration du 24/10/2017

Le total du bilan au 30 juin 2017 s'établit à 40 408 K€. Il enregistre une variation de -2 307 K€ par rapport au total du 31 décembre 2016 qui était de 42 715 K€. Cette variation résulte des principales évolutions suivantes :

A l'actif du bilan, l'essentiel de la variation constatée porte sur la trésorerie qui avec un solde de 2 477 K€ enregistre une diminution de 2 405 K€ par rapport au solde du 31 décembre 2016, car les ressources financières obtenues au cours de l'exercice n'ont permis de couvrir qu'une partie des besoins de l'exploitation.

De fait, les actifs non courants et courants hors trésorerie ne varient quasiment pas dans leur globalité, toutefois on peut noter :

## Pour les actifs non courants :

- Une baisse de 656 K€ du montant des immobilisations incorporelles due essentiellement à la dépréciation totale du goodwill d'Inertam,
- o Une augmentation de 407 K€ du montant des immobilisations corporelles (réfection du four d'Inertam ; solde de l'acquisition des moteurs GE Jenbacher),
- o Une augmentation de 256 K€ des dépôts de garantie

#### Pour les actifs courants hors trésorerie :

- Une augmentation de 132 K€ des stocks
- Une diminution de 232 K€ des créances à encaisser
- o Une augmentation de 193 K€ des autres actifs courants (créances fiscales de TVA et de CIR).

Au passif du bilan, les capitaux propres sont négatifs au 30 juin 2017 pour un montant de − 7 293 K€ soit une variation de − 3 652 K€ par rapport au 31 décembre 2016. Ils enregistrent sur la période, d'une part, les apports en fonds propres de 6 865 K€ (frais de courtage inclus) résultant essentiellement de la conversion des OCABSA souscrites par Bracknor Fund, auxquels s'ajoutent 607 K€ de variations diverses de postes des capitaux propres, et, d'autre part, la perte de la période pour un montant de − 11 125 K€.

Le total des dettes financières, non courantes (10 188 K€) et courantes (2 870 K€), s'élève à 13 059 K€ au 30 juin 2017, en diminution de – 345 K€ par rapport au solde à fin 2016. Cette variation correspond en grande partie aux enregistrements suivants :



- Remboursement d'annuités d'emprunts (emprunt immobilier de la SCIG et avances remboursables de la BPI) pour
- Capitalisation des intérêts de l'emprunt obligataire d'Europlasma pour 238 K€.

En conséquence, l'endettement net du groupe s'établit à 10 582 K€ au 30 juin 2017 contre un endettement net de 8 521 K€ au 31 décembre 2016.

Les autres passifs courants et non courants représentent un montant de 34 600 K€ au 30 juin 2017 contre 32 861 K€ fin 2016 soit une augmentation 1 739 K€ qui s'explique principalement par :

- Une augmentation de 1 267 K€ des provisions courantes,
   Une augmentation des autres passifs courants de 360 K€ résultant notamment de la variation des produits constatés d'avance.

# Partie 2 : Faits caractéristiques de la période

Le fait le plus marquant depuis le début de l'année 2017 est l'aboutissement de plusieurs projets innovants, en France (production d'énergie renouvelable), en Bulgarie (traitement de déchets radioactifs) et en Chine (vitrification de cendres volantes). Chacune de ces technologies répond aux attentes de la transition écologique, et après en avoir levé les verrous industriels, le déploiement commercial va pouvoir s'accentuer.

#### 2.1 EVENEMENTS SPECIFIQUES EUROPLASMA SA

Europlasma SA a enregistré des progrès majeurs sur le 1<sup>er</sup> semestre 2017, en ligne avec sa double stratégie de croissance : déploiement géographique, et déploiement sectoriel.

#### **Contrat KNC**

La réception par Shanghai Kaineng New Technology Co, Ltd (KNC) de l'unité de vitrification des cendres volantes de l'incinérateur de Houjie (Chine) a été prononcée, sans réserve, en Juillet. Dans ce cadre, Europlasma avait conçu le four de l'unité de vitrification des cendres volantes, dont la construction a été assurée par KNC, et a fourni un système plasma de 2 MW (torche à plasma et auxiliaires). Les cendres volantes constituent un déchet toxique, dont le gouvernement chinois souhaite contraindre l'enfouissement au profit de l'inertage. La centrale plasma de Houjie est la seule unité d'inertage de cendres volantes opérationnelle en Chine, et constitue une vitrine technologique pour Europlasma.

#### **Contrat KNPP**

Après une phase de tests très exigeants, Europlasma a obtenu, début septembre 2017, la réception du système plasma et du four de fusion de déchets nucléaires faiblement actifs (FA), installés dans la centrale nucléaire de Kozloduy, en Bulgarie. L'application du plasma à arc non-transféré au déchet faiblement actif (le plus abondant) est une première mondiale, elle permet d'en réduire très significativement le volume (jusqu'à 80 fois pour certains types) d'éliminer tout risque de lixiviation, et d'améliorer son stockage, tant en terme de capacité qu'en terme de sécurité.

## Nucléaire

L'étude démarrée en 2016 relative au traitement d'un large spectre de types de déchets (liquides, solides) et de niveaux de radioactivité (très faiblement, faiblement, et moyennement actifs) a été finalisée et remise au client en avril 2017. Elle démontre la pertinence de la technologie plasma pour le traitement de tels déchets.

En parallèle, le contrat signé en novembre 2016 pour la fourniture d'un système plasma fonctionnant à l'oxygène, destiné aux seuls déchets moyennement actifs est en cours d'exécution. Les essais de réception des torches ont eu lieu avec succès à Morcenx à l'été 2017, conformément au planning.

## Sidérurgie

Le développement de l'activité d'Europlasma Industries dans le secteur sidérurgique reste dans les axes de développement prioritaires avec des relations avancées auprès de plusieurs acteurs européens. Rappelons à ce titre que la technologie mise au point par Europlasma Industries dans ce domaine consiste notamment à effectuer un reformage à sec des gaz de hauts fourneaux en vue de la diminution, voire l'élimination, des émissions de CO2 et de l'optimisation du procédé sidérurgique.

#### 2.2 **AUTRES FAITS MARQUANTS**

#### République Tchèque

Europlasma a remis, en juillet, le rapport final de faisabilité technico-économique de vitrification de cendres volantes en République Tchèque.

#### Marché chinois

Europlasma continue ses démarches de prospection active sur le marché chinois et a été invité à participer à la mission Clean Technologies organisée par l'Union Européenne qui s'est tenue du 20 au 24 mars 2017, à Beijing. Cette mission a permis en outre de faire le point avec le gouvernement chinois (Ministère de l'Environnement) sur la qualification du vitrifiat comme produit inerte et valorisable. Ces travaux avancent rapidement, et devraient être finalisés en 2018.



#### Protection de la propriété industrielle

L'idéogramme d'Europlasma en mandarin (欧普拉思玛) a été déposé sur le territoire de la République Populaire de Chine dans un souci de protection intellectuelle sur ce marché cible. De même, le logo Europlasma a également été déposé dans ce pays ainsi que plusieurs autres faisant partie des secteurs géographiques stratégiques pour le développement des activités du Groupe. Enfin, le « brevet technique » est en cours de finalisation, il sera déposé en Chine avant la fin de l'année 2017.

## Financement BEOCABSA (souscrit le 21 juillet 2016 avec Bracknor Fund Ltd)

Sur le 1er semestre 2017, 4 tranches prévues au contrat ont été émises et les 400 OCA ont été intégralement converties (correspondant à l'encaissement de 4 millions d'euros et à l'émission de 16 797 618 actions nouvelles) et 10 742 700 BSA ont été exercés (correspondant à l'encaissement de 3 millions d'euros et à l'émission de 10 742 700 actions nouvelles), le solde des BSA en circulation s'établit à 24 142 582 suite à la renégociation des termes du contrat le 15 mai 2017 en vue de conditions plus favorables aux actionnaires.

2.3 EVENEMENTS PARTICULIERS LIES AUX FILIALES

#### **CHO Power/CHOPEX**

#### Centrale CHO Morcenx : Déclaration de la Final Acceptance

Le 14 juin 2017, la société a annoncé la Final Acceptance (FA) de l'usine CHO Morcenx. Les derniers critères convenus avec le client ont été validés L'obtention de la FA démontre la capacité de l'usine à produire de l'électricité à l'échelle commerciale à sa capacité nominale de 10 MWe. Toutefois, les équipes se concentrent sur la rentabilité économique à long-terme de la centrale selon un plan d'optimisation incluant l'ajustement des modes opératoires et la remise à niveau de certains équipements, ce qui décale l'entrée en production industrielle de la centrale.

#### Autres projets de Centrale CHO: obtention des autorisations d'exploitation

Les autorisations d'exploitation pour les futures usines à Thouars dans les Deux-Sèvres (CHO Tiper) et à Locminé dans le Morbihan (CHO Locminé) sont dorénavant purgées des recours. La structuration du financement de CHO Tiper est en cours.

#### **INERTAM**

#### **Production**

La production d'Inertam au 1<sup>er</sup> semestre 2017 de 1 351 tonnes traitées reste inférieure à la productivité normative. Cette situation s'explique par la réfection totale du four, qui impose un arrêt long, prolongé par des incidents techniques. Les effets des récentes contraintes réglementaires impactent structurellement les modes opératoires, qui sont en cours d'optimisation. Inertam a pour objectif de retrouver une production normative d'ici la fin de l'année 2017.

#### Four de rechange

L'impact des incidents exceptionnels survenus en 2016 sur la rentabilité et la productivité, dont l'une des conséquences collatérales est l'accroissement du volume des déchets stockés, avait conduit le conseil d'administration du 1<sup>er</sup> février 2017 à autoriser l'investissement dans un four de rechange. Il est envisagé de différer l'investissement jusqu'à ce que le four n°1 retrouve sa production normative afin que les études concernant l'optimisation du nouveau dispositif soient validées.



# Partie 3 : Evénements post-clôture et perspectives d'activité

#### 3.1 EVENEMENTS CORPORATE

## Financement obligataire flexible (OCABSA)

Le 3 juillet et le 26 juillet 2017, la société a reçu 2 millions d'euros suite au tirage des 2 dernières tranches d'OCABSA (tranches 13 et 14), correspondant à l'émission de 200 OCA et 1 052 631 BSA2 au titre de la tranche 13 et 1 333 333 BSA2 au titre de la tranche 14. Aucun BSA1 n'a été émis, conformément aux termes de l'avenant contractuel.

#### Augmentations de capital associées

La conversion en actions des 200 OCA des tranches 13 et 14 a, respectivement, donné lieu à l'émission de 3 881 867 et de 4 480 046 actions nouvelles ordinaires.

#### 3.2 ENERGIES RENOUVELABLES

#### Centrale CHO Morcenx

Le 14 juin, la société a annoncé la Final Acceptance (FA) de l'usine CHO Morcenx qui s'accompagne de l'engagement d'achever les travaux en cours et de financer un plan d'optimisation permettant d'augmenter la rentabilité de l'usine. La centrale CHOM est désormais en production commerciale, Chopex en assure l'exploitation et la maintenance de l'usine.

Dans le cadre de discussions, le propriétaire de l'usine a d'ores et déjà versé 4,78 M€ à CHO Power. Une partie de cette somme est destinée à financer le plan d'optimisation, dont les équipes doivent privilégier la mise en œuvre.

## Le développement des centrales CHO Power

Ce qui a été réalisé à Morcenx permet le déploiement commercial d'un nouveau type de centrale dans la production d'énergie renouvelable à partir de biomasse et de déchets industriels banals.

- La structuration du financement de CHO Tiper est en cours. Rappelons que l'ADEME (Agence de l'Environnement et de la Maîtrise de l'Energie) s'est engagée à apporter son soutien financier, sous conditions suspensives, dans le cadre des Investissements d'Avenir et la BEI (Banque Européenne d'Investissement) a confirmé son intérêt pour s'impliquer financièrement dans le projet. Par ailleurs, dans sa commission permanente du 9 octobre 2017, la région Nouvelle Aquitaine a voté et alloué une enveloppe de 2 M€ en faveur du projet CHO Tiper.
- Comme pour CHO Morcenx et CHO Tiper, l'autorisation d'exploiter de CHO Locminé n'a fait l'objet d'aucun recours recevable. Il est prévu, en suivant, de structurer et d'obtenir le financement de CHO Locminé afin d'en démarrer la construction en 2018.

## 3.3 TRAITEMENT DE L'AMIANTE

Les effets des récentes contraintes réglementaires obligent à réduire de 90% les taux d'empoussièrement dans la zone confinée. Cela a nécessité une réorganisation des modes opératoires et l'investissement dans du matériel aéraulique.

#### **Perspectives**

En France en 2015, le gisement de déchets amiantés était estimé à environ 20 millions de tonnes, et le rythme moyen actuel du désamiantage est évalué à 200 000 tonnes par an. L'actuelle capacité annuelle de traitement d'Inertam, d'environ 6 000 tonnes, ne permet donc d'éliminer définitivement que 3% des déchets amiantés en France, le reste étant enfoui.



Maitrisant parfaitement cette technologie de destruction par vitrification des produits amiantés, la société estime que la construction d'usines neuves basées sur son savoir-faire, qui maximiserait les performances industrielles et financières, représente une opportunité intéressante et à fort potentiel.

3.4 SOLUTIONS PLASMA

#### Contrat KNC (Chine)

La réception en Juillet du système plasma et du four destiné à la vitrification des cendres volantes de l'incinérateur de Houjie, débouche sur l'exploitation industrielle de cette unité qui est la seule usine opérationnelle de traitement de cendres volantes en Chine, d'une capacité de 35 tonnes par jour.

Ce succès permet d'envisager d'autres contrats. En effet, les cendres volantes issues de l'incinération d'ordures ménagères constituent des déchets hautement toxiques, leur quantité massive représente un enjeu environnemental et sanitaire majeur pour la Chine.

#### Contrat KNPP (Bulgarie)

La réception du four plasma a eu lieu en juillet 2017 après une série de tests effectués avec du déchet représentatif non radioactif.

La prochaine étape importante consistera à réitérer ces mêmes tests sur une durée plus longue et avec du déchet radioactif. Ils devraient avoir lieu d'ici le second semestre 2018 en fonction du planning général du projet.

#### Contrat de fourniture d'un équipement plasma pour le traitement de déchets radioactifs (France)

Europlasma a signé en novembre 2016 un contrat de fourniture d'une torche à plasma fonctionnant à l'oxygène avec un acteur majeur du secteur nucléaire français pour le traitement de déchets radioactifs MA-VL. La torche a été réceptionnée et testée sur le site d'essais d'Europlasma en juin 2017 et livrée en septembre au client. Le montage est en cours et la mise en route du pilote est prévue pour la fin du 1er semestre 2018.

#### **Perspectives**

## Dépollution et traitement de cendres volantes

Europlasma Industries continue ses démarches de prospection active sur le marché chinois et a proposé au Ministère de la Protection Environnementale (MEP) son expertise pour aider à la mise en place d'un standard sur le vitrifiat.

En parallèle, le gouvernement central et les autorités provinciales continuent de demander aux industriels de trouver des voies de valorisation de leurs déchets dangereux notamment sur le site de Lujiashan dans la région de Pékin.

Ces mesures très concrètes laissent présager des développements futurs intéressants.

En Europe, un nombre croissant de pays européens ont conscience de la nécessité d'éliminer définitivement les déchets toxiques et d'intégrer la réinjection de la matière première inerte résultante dans un schéma d'économie circulaire. L'étude de faisabilité technico-économique de vitrification de cendres volantes remise en juillet en République Tchèque confirme cette tendance.

## Reformage de gaz dans les industries sidérurgiques, chimiques et du ciment

L'enjeu planétaire que constitue la réduction des émissions de gaz à effet de serre ont poussé les gros industriels comme les cimentiers, les industries chimiques ou les sidérurgistes à prendre des mesures drastiques pour réduire leurs émissions de CO2. Ainsi, le développement de l'activité Solutions Plasma dans le secteur sidérurgique reste un axe de développement prioritaire avec des discussions avancées auprès de plusieurs grands acteurs européens de l'acier. La technologie mise au point par Europlasma dans ce domaine consiste notamment à effectuer un reformage à sec des gaz de hauts fourneaux en vue de la diminution, voire l'élimination, des émissions de CO2 et de l'optimisation du procédé sidérurgique.

L'objectif est d'une part de valoriser le gaz de procédé dans des applications chimiques et d'autre part de diminuer les émissions de CO<sub>2</sub> dans les industries de type sidérurgie.

## Traitement des déchets de différents niveaux de radioactivité

L'arrêt définitif de nombreux réacteurs de centrales nucléaires de première génération est en cours ou programmé, sur tous les continents. Pour les pays concernés, le démantèlement des centrales va accroître le volume des déchets radioactifs. Ainsi, une étude démarrée en 2016, relative au traitement d'un large spectre de types de déchets (liquides, solides) et de différents niveaux de radioactivité a été remise en avril 2017 à un grand acteur français du nucléaire.

La technologie proposée par Europlasma permet non seulement de réduire les volumes pour faciliter le stockage mais plus globalement d'optimiser la gestion de l'ensemble de la filière.



Le savoir-faire d'Europlasma a d'ores et déjà été démontré avec la livraison d'un four plasma en Bulgarie. Cela se poursuit avec le contrat signé en novembre 2016 pour la fourniture d'un système plasma fonctionnant à l'oxygène, destiné aux seuls déchets moyennement actifs qui est en cours d'exécution. Les essais de réception des torches ont eu lieu avec succès à Morcenx, à l'été 2017, conformément au planning.

Il faut toutefois préciser que les contraintes de la réglementation dans le secteur du nucléaire rendent complexe la mise en œuvre de ces projets qui ne peuvent être envisagés qu'à long terme.



# Partie 4 : Etats financiers consolidés résumés

4.1 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

| en K€  | Notes | 30/06/2017  | 31/12/2016  | Variation |
|--|-------|-------------|-------------|-----------|
| Goodwill   | 5.1   | 8           | 664         | -656      |
| Autres immobilisations incorporelles                     | 5.2   | 211         | 247         | -37       |
| Immobilisations corporelles                              | 5.3   | 13 592      | 13 185      | 407       |
| Participations dans les entreprises associées            | 5.4   | 3 579       | 3 538       | 40        |
| Autres actifs financiers non courants                    | 5.6   | 5 658       | 5 401       | 256       |
| Impôts différés actifs                                   | 5.7   | 407         | 412         | -{        |
| Actifs non courants                                      |       | 23 455      | 23 448      | 6         |
| Stocks et en-cours                                       | 5.5   | 1 404       | 1 272       | 132       |
| Clients et comptes rattachés                             | 5.6   | 3 606       | 3 838       | -232      |
| Autres créances opérationnelles                          | 5.6   | 6 216       | 5 860       | 356       |
| Impôts courants - actif                                  | 5.7   | 1           | 0           |           |
| Autres actifs courants                                   | 5.6   | 3 251       | 3 415       | -164      |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                  | 5.8   | 2 477       | 4 882       | -2 405    |
| Actifs des activités destinées à être cédées             |       | 0           | 0           | (         |
| Actifs courants  |       | 16 954      | 19 267      | -2 313    |
| Actif  |       | 40 408      | 42 715      | -2 307    |
| Capital  | 5.14  | 13 998      | 11 165      | 2 833     |
| Primes liées au capital                                  | 5.14  | 60 946      | 56 840      | 4 10      |
| ·  |       | -71 112     |             | -16 81    |
| Réserves et report à nouveau<br>Résultat de l'exercice   | 6     |             | -54 301     |           |
|  | 6     | -11 125     | -17 345     | 6 220     |
| Capitaux propres attribuables aux actionnaires du groupe | 5.14  | -7 293      | -3 640      | -3 652    |
| Intérêts hors groupe                                     |       | 42          | 91          | -49       |
| Capitaux propres   |       | -7 251      | -3 549      | -3 701    |
| Avantages du personnel non courants                      | 5.11  | 518         | 511         | -         |
| Provisions non courantes                                 | 5.9   | 0           | 0           | (         |
| Dettes financières non courantes                         | 5.10  | 10 188      | 10 503      | -31       |
| Impôts différés passifs                                  | 5.7   | 140         | 160         | -19       |
| Autres passif financiers non courants                    | 5.13  | 488         | 371         | 117       |
| Passifs non courants                                     | 0.10  | 11 335      | 11 545      | -210      |
| Provisions courantes                                     | 5.12  | 6 946       | 5 679       | 1 26      |
| Dette financières courantes                              | 5.10  | 2 870       | 2 900       | -30       |
| Fournisseurs et comptes rattachés                        | 5.13  | 3 534       | 4 344       | -81       |
| Impôts courants - passif                                 | 5.7   | 0           | 65          | -6        |
| Autres dettes opérationnelles                            | 5.13  | 8 184       | 7 301       | 88        |
| Autres passifs courants                                  | 5.13  | 14 790      | 14 430      | 360       |
| Passifs des activités destinées à être cédées            | 0.10  | 0           | 0           | 00        |
| Passifs courants   |       | 36 324      | 34 720      | 1 60      |
| Passif   |       | 40 408      | 42 715      | -2 307    |
|  |       |             |             |           |
| Capitaux propres par action en €/par action              |       | -0,05       | -0,03       | 0,0       |
| Capitaux propres dilués par action en €/par action       |       | -0,03       | -0,02       | 0,0       |
| Nombre d'actions   | 5.14  | 139 981 055 | 111 653 949 | 28 327 10 |
|  |       |             |             |           |

## 4.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

| en K€  | Notes | 30/06/2017  | 30/06/2016  | Variation  |
|--|-------|-------------|-------------|------------|
| Chiffre d'affaires   | 6.1   | 3 624       | 5 709       | -2 085     |
| Autres produits d'exploitation                                   |       | 1 736       | 1 099       | 638        |
| Achats consommés   |       | -4 021      | -4 378      | 357        |
| Charges externes   |       | -3 151      | -3 605      | 454        |
| Charges de personnel   |       | -3 933      | -3 735      | -198       |
| Autres charges d'exploitation                                    |       | -811        | -41         | -770       |
| Taxes  |       | -292        | -246        | -46        |
| Amortissements, dépréciations et provisions                      |       | -2 856      | -3 095      | 239        |
| Résultat opérationnel courant                                    | 6.2   | -9 704      | -8 293      | -1 411     |
| Perte de valeur sur le Goodwill et les titres mis en équivalence |       | -656        | -327        | -329       |
| Autres charges et produits opérationnels non récurrents          |       | 189         | 49          | 140        |
| Résultat opérationnel  |       | -10 171     | -8 571      | -1 599     |
| Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie               |       | 7           | 4           | 3          |
| Cout de l'endettement financier brut                             |       | -407        | -415        | 7          |
| Cout de l'endettement financier net                              |       | -400        | -410        | 10         |
| Autres produits financiers                                       |       | 8           | 7           | 2          |
| Autres charges financières                                       |       | -621        | -19         | -602       |
| Résultat financier   | 6.3   | -1 013      | -423        | -591       |
| Impôt sur les bénéfices  | 6.4   | 18          | -26         | 44         |
| Résultat net des sociétés intégrées                              |       | -11 166     | -9 020      | -2 146     |
| Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence         | 5.4   | 40          | -4          | 45         |
| Résultat des activités destinées à être abandonnées ou cédées    |       | 0           | 0           | C          |
| Résultat net de la période                                       |       | -11 126     | -9 024      | -2 102     |
| Intérêts minoritaires  |       | 1           | 0           | 1          |
| Résultat net (part du Groupe)                                    |       | -11 125     | -9 024      | -2 101     |
| Résultat de base par action en €/par action                      |       | - 0,090     | - 0,128     | 0,038      |
| Résultat dilué par action en €/par action                        |       | - 0,055     | - 0,067     | 0,012      |
| Nombre moyen d'action  | 5.14  | 123 306 174 | 70 479 740  | 52 826 434 |
| Nombre moyen d'action dilué                                      | 5.14  | 203 040 051 | 134 264 114 | 68 775 937 |

## 4.3 ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

| en K€  | Notes | 30/06/2017 | 30/06/2016 | Variation |
|--|-------|------------|------------|-----------|
| Résultat net de l'ensemble consolidé   |       | -11 126    | -9 024     | -2 102    |
| Eléments non recyclables au compte de résultat   |       | 0          | 0          | 0         |
| Eléments recyclables au compte de résultat   |       | 0          |            |           |
| Ecarts de conversion des sociétés intégrées  |       |            |            | 0         |
| Variation de valeur des actifs financiers disponibles à la vente                         |       |            |            | 0         |
| Variation de valeur des couvertures de flux de trésorerie                                |       |            |            | 0         |
| Effet d'impôts relatifs à ces éléments   |       |            |            | 0         |
| Quote-part des autres éléments du résultat global des entreprises associées, net d'impôt |       |            |            | 0         |
| Total autres éléments du résultat global   |       | 0          | 0          | 0         |
| Résultat global  |       | -11 126    | -9 024     | -2 102    |
| - attribuable aux actionnaires du Groupe   |       | -11 125    | -9 024     | -2 101    |
| - attribuable aux intérêts hors Groupe   |       | -1         | 0          | -1        |

## 4.4 ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

|   | Capital | Primes liées au<br>capital | u Actions<br>propres |                           | Autres R | Autres Réserves Groupe                            |       | Résultat<br>accumulés | Total capitaux<br>propres part du<br>groupe | Intérêts<br>minoritaires | Total Capitaux<br>propres | ETAT DES |
|---|---------|----------------------------|----------------------|---------------------------|----------|---|-------|-----------------------|---|--------------------------|---------------------------|----------|
|   |         |                            |                      | Réserves de<br>conversion |          | Gains/pertes Autres réserves Total<br>latents sur | otal  |                       |   |                          |                           | VARIA    |
| Situation à la clôture de l'exercice 2015             | 296 9   | 67 49 382                  | 25                   | -121                      | 15 -139  | 3811  | 3 687 | -57 422               | 22 2 496                                    | 102                      | 2 598                     | TIONS    |
| Incidence des changements de méthode comptable        |         | 0                          | 0                    | 0                         | 0        | 0 0   | 0     |                       | 0 0   | 0                        |                           | S D      |
| Situation ajustée à l'ouverture de l'exercice 2016    | 296 9   | 67 49 382                  | 32                   | -121                      | 15 -139  | 3811  | 3 687 | -57                   | 422 2 496                                   | 102                      | 2 598                     | ES       |
| Var. nette de juste valeur des instruments financiers |         | 0                          | 0                    | 0                         | 0        | 0 0   | 0     |                       | 0 0   | 0                        |                           | C/       |
| Ecarts de conversion                                  |         | 0                          | 0                    | 0                         | 0        | 0 0   | 0     |                       | 0 0   | 0                        |                           | λPI      |
| Résultat de la période                                |         | 0                          | 0                    | 0                         | 0        | 0 0   | 0     | -9 024                | 24 -9 024                                   | 0                        | -9 024                    | TA       |
| Total des pertes et profits de la période             |         | 0                          | 0                    | 0                         | 0        | 0   | •     | -9 024                | 24 -9 024                                   | 0                        | -9 024                    | UX       |
| Dividendes versés                                     |         | 0                          | 0                    | 0                         | 0        | 0   | 0     |                       | 0 0   | 0                        |                           | PR       |
| Augmentation de capital                               | 2       | 275 94                     | Ħ                    | 0                         | 0        | 0 0   | 0     |                       | 0 1239                                      | 0                        | 1 239                     | ROF      |
| Mouvements sur actions propres                        |         | 0                          | 0                    | 28                        | 0        | 0 0   | 0     |                       | 0 28  | 0                        | 28                        | PRE      |
| Paiements en actions                                  |         | 0                          | 0                    | 0                         | 0        | 19  | 19    |                       | 0 19  | 0                        | 19                        | ES       |
| Autres variations                                     |         | 12                         | 0                    | 0                         | 0        | 12,   | -12   |                       | -32 -32                                     | φ                        | 8                         | CO       |
| Situation au 30/06/2016                               | 7 254   | 54 50 346                  | 91                   | -93                       | 15 -139  | 3 818   | 3 694 | -66 478               | 78 -5 274                                   | 94                       | -5 180                    | NS       |
|   |         |                            |                      |                           |          |   |       |                       |   |                          |                           | OL       |
| Situation à la clôture de l'exercice 2016             | 11 165  | 65 56 840                  | 01                   | -63                       | 15 -925  | 4 130   | 3 220 | -74 802               | 3 640                                       | 91                       | -3 549                    | IDE      |
| Incidence des changements de méthode comptable        |         | 0                          | 0                    | 0                         | 0        | 0 0   | 0     |                       | 0 0   | 0                        |                           | ES       |
| Situation ajustée à l'ouverture de l'exercice 2017    | 11 165  | 65 56 840                  | 04                   | 53                        | 15 -925  | 4 130   | 3 220 | -74 802               | 3 640                                       | 91                       | -3 549                    |          |
| Var. nette de juste valeur des instruments financiers |         | 0                          | 0                    | 0                         | 0        | 0 0   | 0     |                       | 0 0   | 0                        |                           |          |
| Ecarts de conversion                                  |         | 0                          | 0                    | 0                         | 0        | 0 0   | 0     |                       | 0 0   | 0                        |                           |          |
| Résultat de la période                                |         | 0                          | 0                    | 0                         | 0        | 0 0   | 0     | -11 125               | 25 -11125                                   | -1                       | -11 126                   |          |
| Total des pertes et profits de la période             |         | 0                          | 0                    | 0                         | 0        | 0   | 0     | -11 125               | 55 -11125                                   | -                        | -11 126                   |          |
| Dividendes versés                                     |         | 0                          | 0                    | 0                         | 0        | 0 0   | 0     |                       | 0 0   | 0                        |                           |          |
| Augmentation de capital                               | 2 759   | 59 4 10                    | 90                   | 0                         | 492      | 0 0   | 492   |                       | 0 7.357                                     | 0                        | 7 357                     |          |
| Mouvements sur actions propres                        |         | 0                          | 0                    | 4                         | 0        | 0   | 0     |                       | 0 4   | 0                        |                           |          |
| Paiements en actions                                  |         | 74                         | 0                    | 0                         | 0        | 43  | ₽     |                       | 0 31  | 0                        | 31                        |          |
| Autres variations                                     |         | 0                          | 0                    | 0                         | 0        | 0 -12   | -12   |                       | 92 80                                       | 48                       |                           |          |
| Situation au 30/06/2017                               | 13 998  | 98 60 946                  | 94                   | -59                       | 507 -925 | 4 075   | 3 657 | -85 835               | 35 -7 294                                   | 42                       | 7 251                     |          |

## 4.5 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

| en K€  | 30/06/2017 | 30/06/2016 | Variation |
|--|------------|------------|-----------|
| Résultat net total consolidé   | -11 126    | -9 024     | -2 102    |
| Ajustements  | 0          |            |           |
| Elim. du résultat des mises en équivalence                                       | -40        | 4          | -45       |
| Elim. des amortissements et provisions   | 3 126      | 2 577      | 549       |
| Elim. des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)                        | 610        | 0          | 610       |
| Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution              | 1          | 4          | -3        |
| Elim. des produits de dividendes   | 0          | 0          | 0         |
| Autres prod. et chges sans incidence trésorerie                                  | 0          | 0          | 0         |
| Charges et produits calculés liés aux paiements en actions                       | 31         | 19         | 12        |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt    | -7 399     | -6 420     | -979      |
| Elim. de la charge (produit) d'impôt   | -18        | 26         | -44       |
| Elim. du coût de l'endettement financier net                                     | 407        | 415        | -7        |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt    | -7 010     | -5 980     | -1 030    |
| Incidence de la variation du BFR   | 398        | 1 790      | -1 392    |
| Impôts payés   | -20        | -247       | 227       |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles                            | -6 632     | -4 436     | -2 195    |
| Incidence des variations de périmètre  | -15        | 1          | -16       |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles                       | -1 730     | -1 149     | -580      |
| Acquisition d'actifs financiers  | 0          | 0          | 0         |
| Variation des prêts et avances consentis   | -150       | -258       | 108       |
| Subventions d'investissement reçues  | 0          | 0          | 0         |
| Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles                           | 0          | 0          | 0         |
| Cession d'actifs financiers  | 0          | 0          | 0         |
| Dividendes reçus   | 0          | 0          | 0         |
| Autres flux liés aux opérations d'investissement                                 | 3          | 10         | -7        |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement                           | -1 892     | -1 397     | -495      |
| Augmentation de capital  | 6 865      | 1 239      | 5 626     |
| Cession (acquisition) nette d'actions propres                                    | 4          | 28         | -23       |
| Emission d'emprunts  | 51         | 2 700      | -2 649    |
| Remboursement d'emprunts   | -650       | -638       | -12       |
| Intérêts financiers nets versés  | -154       | -187       | 33        |
| Dividendes payés aux actionnaires du groupe                                      | 0          | 0          | 0         |
| Dividendes payés aux minoritaires  | 0          | 0          | 0         |
| Autres flux liés aux opérations de financement                                   | 0          | 0          | 0         |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement                             | 6 117      | 3 142      | 2 975     |
| Incidence de la variation des taux de change                                     | 0          | 0          | 0         |
| Incidence des changements de principes comptables                                | 0          | 0          | 0         |
| Incidence du reclassement de la trésorerie des activités destinées à être cédées | 0          | 0          | 0         |
| Variation de la trésorerie   | -2 407     | -2 692     | 285       |
| Trésorerie d'ouverture   | 4 876      | 6 910      | -2 034    |
| Trésorerie de clôture  | 2 470      | 4 218      | -1 749    |

## 4.6 Notes annexes aux comptes consolides semestriels resumes

| NOTE 1. | FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE                              | 19 |
|---------|---|----|
| NOTE 2. | REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION ET D'EVALUATION | 20 |
| NOTE 3. | JUGEMENTS ET ESTIMATIONS  | 22 |
| NOTE 4. | PERIMETRE DE CONSOLIDATION  | 23 |
| NOTE 5. | NOTES ANNEXES A L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE      | 25 |
| NOTE 6. | NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE                     | 41 |
| NOTE 7. | INFORMATION SECTORIELLE   | 44 |
| NOTE 8. | ENGAGEMENTS HORS BILAN  | 45 |
| NOTE 0  | EVENEMENTS DOSTERIEURS A LA CLOTURE                               | 47 |

## NOTE 1. FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE

Les faits caractéristiques sont présentés en partie 2 du présent rapport.



## NOTE 2. REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION ET D'EVALUATION

## 2.1. Base de préparation

Les comptes consolidés semestriels résumés pour les 6 mois clos le 30 juin 2017 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 24 octobre 2017.

La société mère du Groupe, Europlasma SA, a au 30 juin 2017 un capital de 13 998 105,5 euros, composé de 139 981 055 actions ordinaires.

Les états financiers consolidés sont présentés en milliers d'euros et tous les montants sont arrondis au millier le plus proche, sauf mention contraire.

## 2.2. Continuité d'exploitation

Le Conseil d'administration d'Europlasma a pris acte des besoins de trésorerie à horizon de 12 mois et considère que l'utilisation de la convention de présentation des comptes consolidés selon le principe de continuité d'exploitation est justifiée, compte tenu :

1/ des perspectives de l'exploitation

- L'exécution du plan d'optimisation de CHO Morcenx, qui permettra progressivement d'en augmenter les revenus,
- Les recettes de CHO power découlant du démarrage prochain du contrat d'EPC de Tiper,
- L'amélioration des cadences de production d'Inertam.
- La signature envisagée d'un contrat d'installation d'une unité plasma dans le courant du 1er semestre 2018.

2/ d'un plan de financement reposant sur :

- La trésorerie au 1er juillet de 2,4 M€,
- Un apport en fonds propres de 2 M€ consécutif à l'exercice des deux dernières tranches d'OCABSA au 2<sup>nd</sup> semestre 2017.
- Le remboursement, suite à Final Acceptance, des fonds (6.7 M€) bloqués sur le compte séquestre de CHO Morcenx.
- Une levée de fonds dont l'origine pourra être l'exercice des BSARs C, l'entrée d'un actionnaire de référence par placement privé, ou la mise en place d'une ligne de financement.

Sur ces bases, la société estime pouvoir couvrir ses besoins de trésorerie jusqu'au 30 juin 2018.

## 2.3. Principes comptables

En application du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002, le Groupe a choisi d'établir ses comptes consolidés conformément aux normes internationales IFRS édictées par l'IASB (International Accounting Standards Board). Ces normes internationales sont constituées des IFRS (International Financial Reporting Standards), des IAS (International Accounting Standards), ainsi que des interprétations afférentes émises par l'IFRIC (IFRS Interpretation Committee) et par l'ancien SIC (Standing Interpretations Committee), qui ont été adoptées dans l'Union Européenne au 31 décembre 2015 (publication au Journal Officiel de l'Union Européenne).

Les comptes consolidés ont été préparés sur la base des coûts historiques, à l'exception des instruments financiers dérivés et des actifs financiers disponibles à la vente qui ont été mesurés à leur juste valeur.

Les principes comptables appliqués lors de la préparation de ces états financiers consolidés résumés au 30 juin 2017 sont identiques à ceux appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés 2016, à l'exception des nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés, présentés ci-après.

Les comptes consolidés semestriels du Groupe Europlasma sont établis en conformité avec la **Norme IAS 34 - Information financière intermédiaire**, en application de laquelle les comptes sont condensés et seules les transactions significatives, ou les règles adaptées aux spécificités des arrêtés semestriels, donnent lieu à des notes annexes.

Ces comptes condensés doivent donc être lus en liaison avec les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 et au 30 juin 2016.



Nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne et applicables de manière obligatoire en 2017 :

Le Groupe a adopté les nouvelles normes présentées ci-dessous sans incidence significative sur ses comptes consolidés :

- Améliorations annuelles des IFRS Cycle 2014-2016
- IAS 7 Tableau des flux de trésorerie, qui requiert de nouvelles informations sur les activités de financement, notamment l'identification des flux non cash. Le groupe Europlasma indique déjà les nouvelles informations requises par la norme.
- IAS 12 Impôts qui précise les conditions de comptabilisation d'un impôt différé actif sur les moins-values non réalisées.

Nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne et applicables de manière facultative par anticipation en 2017:

- IFRS 15 Produit des activités ordinaires qui remplace la précédente norme IAS 18 sur le revenu et IFRS 11 sur les contrats long terme. Le Groupe mène actuellement une analyse des éventuels impacts. A ce stade, il n'a pas été noté d'impact significatif attendu. Nous rappelons que cette norme est applicable de façon obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2018
- **IFRS 9 Instruments financiers** qui porte sur les règles de prise en compte des risques de crédit dans l'évaluation des créances commerciales et assimilées, les options de comptabilisation des titres de participation non consolidées et les instruments financiers de couverture. Le groupe ne s'attend pas à un impact significatif.

## Nouvelles normes et interprétations non encore adoptées par l'Union Européenne :

Le Groupe ne s'attend pas à ce que les nouvelles normes et interprétations, non encore adoptées par l'Union Européenne, aient une incidence significative sur ses comptes consolidés, hormis la norme suivante :

- **IFRS 16 – Contrats de location** qui obligera au plus tard au 1<sup>er</sup> janvier 2019 à comptabiliser au bilan tous les contrats de location pour le preneur (sur le même principe que le retraitement applicable aux contrats de location financement). Le groupe anticipe un très faible impact sur son résultat, mais un impact potentiellement significatif sur son endettement comptable.

## 2.4. Saisonnalité

Les résultats du groupe subissent un effet de saisonnalité, essentiellement lié à l'organisation de l'exploitation du site de traitement d'amiante qui nécessite des périodes d'arrêt planifié pour maintenance.

## 2.5. Taux de change

Toutes les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation établissent leurs comptes en Euros.



#### NOTE 3. JUGEMENTS ET ESTIMATIONS

La préparation des états financiers consolidés du Groupe Europlasma nécessite le recours à des jugements, hypothèses et estimations ayant un impact sur les montants comptabilisés dans les états financiers en qualité d'actifs et de passifs, de produits et de charges, ainsi que sur les informations communiquées dans certaines notes de l'annexe. Le dénouement des opérations sous-jacentes à ces estimations et hypothèses pourrait résulter en un ajustement significatif des montants comptabilisés au cours d'une période ultérieure en raison de l'incertitude attachée aux estimations et hypothèses retenues. Les jugements, hypothèses et estimations sont revus à chaque date de clôture.

Au 30 juin 2017, les hypothèses-clés et autres principales sources d'incertitude relatives aux estimations pouvant entrainer un ajustement significatif des actifs et passifs au cours de périodes ultérieures concernent essentiellement les catégories suivantes :

## Reconnaissance du revenu et de la marge à l'avancement des contrats long-terme

Le Groupe comptabilise le chiffre d'affaires et la marge relatifs à ses contrats long terme selon la méthode de l'avancement. Les budgets à terminaison et les pourcentages d'avancement des contrats long-terme sont évalués contrat par contrat dans le respect des procédures internes. En particulier, l'essentiel des estimations retenues pour les comptes porte sur les coûts à terminaison.

## Test de perte de valeur des actifs non financiers à durée de vie indéterminée

Les résultats du 1<sup>er</sup> semestre de l'activité Déchets Dangereux ont été considérés comme des indicateurs d'impairment. Le groupe a donc réalisé des tests de dépréciations dont les hypothèses-clés retenues et la sensibilité des résultats des tests de perte de valeur à ces hypothèses-clés au 30 juin 2017 sont données en Note 5.1. Goodwill.

## Valeur recouvrable de la participation dans CHO Morcenx et de l'actif financier apporté en garantie du contrat de construction de l'usine de CHO Morcenx

Les modalités d'appréciation de la valeur recouvrable des participations dans les entreprises associées sont données en Note 2.3. Plus particulièrement, les hypothèses-clés retenues dans le cadre de l'appréciation de la valeur recouvrable de la participation dans CHO Morcenx au 30 juin 2017 sont données en Note 5.4 Participations dans les entreprises associées.

## Impôts différés activés sur déficits fiscaux reportables

Des impôts différés actifs sont comptabilisés au titre des déficits fiscaux reportables lorsqu'il est probable que l'entité fiscale concernée disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces pertes fiscales pourront être imputées. Par conséquent, le Groupe n'active pas les impôts différés actifs quand les perspectives de recouvrement ne sont pas établies.

## Avantages du personnel postérieurs à l'emploi

Les coûts des avantages postérieurs à l'emploi (principalement les indemnités de fin de carrière au sein des filiales françaises du Groupe) ont été actualisés au 30 juin 2017.

#### Paiements fondés sur des actions

Le Groupe a ajusté ses plans d'attribution gratuite d'actions sur la base du réel au 30 juin 2017 afin de tenir comptes des pertes et des nouvelles attributions effectuées au cours du semestre.

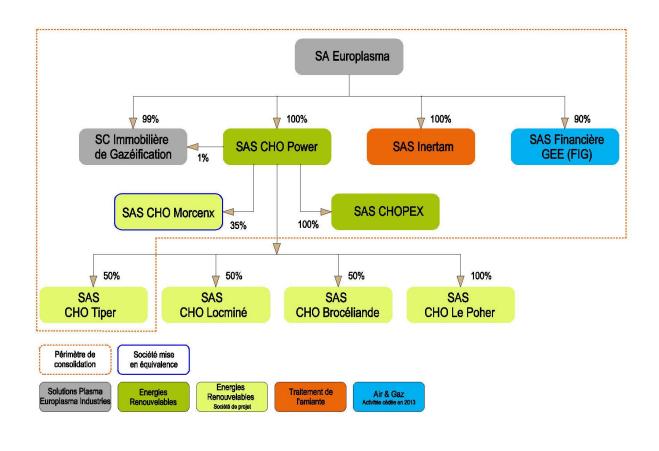
## Instruments financiers : OCABSA Bracknor

En accord avec la norme IAS 32 et après analyse des obligations émises et des Bons de Souscriptions d'Actions (BSA) assortis et de leurs conditions d'exercice, le traitement suivant a été retenu dans les comptes consolidés du Groupe :

- Les BSA 2 ont un prix d'exercice variable. Ces BSA ne remplissent donc pas le critère du « Fixe contre Fixe » qui prévoit un montant fixe de trésorerie contre un nombre fixe d'actions. Ainsi, les BSA 2 sont comptabilisés à la juste valeur en dettes financières lors de leur émission (en diminution des capitaux propres) et les variations ultérieures de leur juste valeur sont comptabilisées dans le compte de résultat par l'enregistrement d'une perte ou d'un produit financier. Les impacts sont traités en Note 6.9.3.
- Tous les autres composants des OCABSA (obligations, BSA 1 et droit de conversion) sont comptabilisés comme des instruments de capitaux propres pour le montant nominal.



## NOTE 4. PERIMETRE DE CONSOLIDATION



## 4.1 Variations de périmètre 2017

Il n'y a pas eu de variations de périmètre sur le semestre, hormis le rachat de minoritaires sur FIG à hauteur de 9,11%,portant la participation au 30 juin 2017 à 89,73 %.

## 4.2 Sociétés consolidées

| Dénomination                       | Siège  | % d'intérêts de la<br>Société<br>consolidante | % de contrôle de la<br>Société<br>consolidante | Méthode             |
|------------------------------------|--|---|--|---------------------|
| Europlasma S.A.                    | 471, route de Cantegrit Est<br>40 110 MORCENX<br>SIREN : 384 256 095 | Société Mère                                  | Intégration globale                            |                     |
| CHOPEX SAS.                        | 471, route de Cantegrit Est<br>40 110 MORCENX<br>SIREN : 794 354 092 | 100%  | 100%   | Intégration globale |
| CHO Morcenx S.A.S.                 | 471, route de Cantegrit Est<br>40 110 MORCENX<br>SIREN : 521 784 694 | 35%   | 35%  | Mise en équivalence |
| CHO Power S.A.S.                   | 471, route de Cantegrit Est<br>40 110 MORCENX<br>SIREN : 507 787 000 | 100%  | 100%   | Intégration globale |
| CHO Tiper SAS                      | Route de Puyraveau<br>79100 THOUARS<br>SIREN 804959492               | 50%   | 50%  | Intégration globale |
| Financière GEE S.A.S.              | 66, rue Jacques Mugnier<br>68 200 MULHOUSE<br>SIREN : 339 520 454    | 89,73%  | 89,73%   | Intégration globale |
| Inertam S.A.S.                     | 471, route de Cantegrit Est<br>40 110 MORCENX<br>SIREN : 437 791 296 | 100%  | 100%   | Intégration globale |
| SC Immobilière de<br>Gazéification | 471, route de Cantegrit Est<br>40 110 MORCENX<br>SIREN : 518 432 778 | 100%  | 100%   | Intégration globale |

## 4.3 Sociétés non consolidées

Au 30 juin 2017, les sociétés de projet CHO Locminé, CHO Brocéliande et CHO Le Poher ne sont pas intégrées dans le périmètre de consolidation en raison de leur intérêt négligeable (pas de revenu, résultat proche de 0, total bilan inférieur à 10 K€ et pas d'engagement hors bilan).

| Dénomination        | Siège  | % d'intérêts de<br>la Société<br>consolidante | % de contrôle de<br>la Société<br>consolidante | Méthode  |
|---------------------|--|---|--|--|
| CHO Locminé SAS     | Zone industrielle de Kersorn<br>56 500 Locminé<br>SIREN : 810 156 570      | 50%   | 50%  | Exclusion du<br>périmètre car intérêt<br>négligeable |
| CHO Brocéliande SAS | ZI La Brohinière<br>35 360 Montauban-de-Bretagne<br>SIREN : 811 830 470    | 50%   | 50%  | Exclusion du<br>périmètre car intérêt<br>négligeable |
| CHO Le Poher SAS    | Parc d'activités de Kerhervé<br>29 270 Cleden Poher<br>SIREN : 815 222 559 | 100%  | 100%   | Exclusion du<br>périmètre car intérêt<br>négligeable |

## NOTE 5. NOTES ANNEXES A L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

## 5.1 Goodwill

| Filiales       | Année<br>d'acquisi<br>tion | Coûts<br>d'acquisiti<br>on en<br>devise | Devise | Frais<br>d'acquisition | 31/12/2016 | Entrées<br>de<br>périmètre | Sorties de<br>périmètre | Dotations<br>de<br>l'exercice | 30/06/2017 |
|----------------|----------------------------|---|--------|------------------------|------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------------|------------|
| Inertam        | 2005                       | 6 115                                   | K EURO | 0                      | 656        | 0                          | 0                       | -656                          | 0          |
| Financière GEE | 2006-<br>2008              | 5 705                                   | K EURO | 54                     | 8          | 0                          | 0                       | 0                             | 8          |
| Total          |                            |   |        | 54                     | 664        | 0                          | 0                       | -656                          | 8          |

Comme indiqué dans les états financiers annuels, le Groupe effectue des tests de dépréciation a minima annuels pour chacune des unités génératrices de trésorerie (UGT) à laquelle un goodwill est affecté conformément à IAS 36. Comme mentionné en Note 3 Jugements et estimations, un test d'impairment a été mis en œuvre pour l'UGT Inertam.

Au 30 juin 2017, la valeur recouvrable de l'UGT Inertam calculée en accord avec la norme IAS 36 apparaît inférieure à la valeur nette comptable sur la base de sa valeur d'utilité. Une dépréciation de l'intégralité du Goodwill soit 656 K€ a donc été comptabilisée.

## 2017

| UGT     | Zone géographique<br>de rattachement | Horizon des flux de<br>trésorerie<br>prévisionnels | Taux d'actualisation<br>après impôt |
|---------|--------------------------------------|--|-------------------------------------|
| Inertam | France                               | 3 ans  | 6,55%                               |

## 2016

| UGT     | Zone géographique de rattachement | Horizon des flux de<br>trésorerie<br>prévisionnels | Taux d'actualisation après impôt |
|---------|-----------------------------------|--|----------------------------------|
| Inertam | France                            | 3 ans  | 6,16%                            |

Les taux d'actualisation utilisés sont les Coûts Moyens Pondérés du Capital respectifs des UGT testées et ont été déterminés en référence aux données de marché et aux évaluations d'expert disponibles pour la zone géographique de rattachement de l'UGT concernée (taux sans risque, prime de risque marché, coefficient bêta, coût de la dette).

Les analyses de sensibilité des tests de dépréciations effectuées sur la base d'un taux d'actualisation majoré de 1 point montrent une perte de valeur complémentaire de 28 K€ pour l'UGT Inertam.



## 5.2 Autres immobilisations incorporelles

|  | 31/12/2016 | Acquisitions | Cessions | Variations<br>de Périmètre | Reclassements<br>et mises au<br>rebut | 30/06/2017 |
|--|------------|--------------|----------|----------------------------|---------------------------------------|------------|
| Frais de recherche & développement       | 3 076      | 0            | 0        | 0                          | 0                                     | 3 076      |
| Concessions, brevets & droits similaires | 1 511      | 0            | -3       | 0                          | 27                                    | 1 536      |
| Autres immobilisations incorporelles     | 0          | 0            | 0        | 0                          | 0                                     | 0          |
| Immobilisations incorporelles en cours   | 41         | 11           | 0        | 0                          | -27                                   | 24         |
| Avances et acomptes s/immo. incorp.      | 0          | 0            | 0        | 0                          | 0                                     | 0          |
| Total Valeur Brute                       | 4 628      | 11           | -3       | 0                          | 0                                     | 4 636      |

|   | 31/12/2016 | Dotations | Reprises | Variations<br>de Périmètre | Reclassements<br>et mises au<br>rebut | 30/06/2017 |
|---|------------|-----------|----------|----------------------------|---------------------------------------|------------|
| Amt/Dép. frais de rech. & développ.       | -2 919     | -88       | 61       | 0                          | 0                                     | -2 946     |
| Amt/Dép. conc, brevets & dts similaires   | -1 446     | -20       | 3        | 0                          | 0                                     | -1 464     |
| Amt/Dép. autres immos incorp.             | 0          | 0         | 0        | 0                          | 0                                     | 0          |
| Amt/Dép. immobilisations incorp. en cours | -15        | 0         | 0        | 0                          | 0                                     | -15        |
| Dép. avances et acomptes s/immo. incorp.  | 0          | 0         | 0        | 0                          | 0                                     | 0          |
| Total Amt/dép.                            | -4 380     | -108      | 64       | 0                          | 0                                     | -4 425     |
|   |            |           |          |                            |                                       |            |
| Total Valeur Nette                        | 247        | -98       | 61       | 0                          | 0                                     | 211        |

La valeur nette des immobilisations incorporelles est en diminution de 36 K€, passant de 247 K€ au 31 décembre 2016 à 211 K€ au 30 juin 2017, et résulte principalement d'une dotation aux amortissements de 108 K€ compensée par une reprise de dépréciation antérieure de 64 K€ principalement sur les immobilisations incorporelles du projet KIWI qui avaient été intégralement dépréciées au 31 décembre 2015.

Il n'y a pas eu d'acquisition significative d'immobilisation incorporelle sur la période. Aucun frais de développement n'a été activé sur la période.



## 5.3 Immobilisations corporelles

|  | 31/12/2016 | Acquisitions | Cessions | Variations<br>de Périmètre | Reclassements<br>et mises au<br>rebut | 30/06/2017 |
|--|------------|--------------|----------|----------------------------|---------------------------------------|------------|
| Terrains                                 | 346        | 0            | 0        | 0                          | 0                                     | 346        |
| Constructions                            | 7 844      | 0            | 0        | 0                          | 0                                     | 7 844      |
| Installations tech, matériel & outillage | 20 974     | 633          | -1 621   | 0                          | 591                                   | 20 578     |
| Autres immobilisations corporelles       | 1 721      | 2            | -17      | 0                          | 211                                   | 1 917      |
| Immobilisations corporelles en cours     | 832        | 609          | 0        | 0                          | -802                                  | 639        |
| Avances et acomptes s/immo. corp.        | 3 123      | 347          | 0        | 0                          | 0                                     | 3 470      |
| Total Valeur Brut                        | 34 841     | 1 592        | -1 638   | 0                          | 0                                     | 34 795     |

|  | 31/12/2016 | Dotations | Reprises | Variations<br>de Périmètre | Reclassements<br>et mises au<br>rebut | 30/06/2017 |
|--|------------|-----------|----------|----------------------------|---------------------------------------|------------|
| Amt/Dép. constructions                   | -2 054     | -220      | 0        | 0                          | -149                                  | -2 422     |
| Amt/Dép. install tech, matériel & outil. | -18 712    | -1 057    | 1 811    | 0                          | 149                                   | -17 810    |
| Amt/Dép. autres immobilisations corp.    | -890       | -98       | 17       | 0                          | 0                                     | -971       |
| Dépréciations des terrains               | 0          | 0         | 0        | 0                          | 0                                     | 0          |
| Amt/Dép. immobilisations corp. en cours  | 0          | 0         | 0        | 0                          | 0                                     | 0          |
| Dép. avances et acomptes s/immo. corp.   | 0          | 0         | 0        | 0                          | 0                                     | 0          |
| Total Amt/dép.                           | -21 656    | -1 375    | 1 828    | 0                          | 0                                     | -21 203    |
|  |            |           |          |                            |                                       |            |
| Total Valeur Nette                       | 13 185     | 217       | 190      | 0                          | 0                                     | 13 592     |

La valeur nette des immobilisations corporelles évolue de 13 185 K€ au 31 décembre 2016 à 13 592 K€ au 30 juin 2017, soit une variation de + 407 K€ au cours du 1er semestre 2017. Celle-ci s'explique principalement par des acquisitions de 1 592 K€, par des dotations aux amortissements de 1 375 K€ et des reprises de dépréciation sur les immobilisations du site KIWI pour 190 K€.

Les principales acquisitions d'immobilisations corporelles concernent l'activité Traitement de l'Amiante notamment pour la réfection du four de traitement d'amiante (1 200 K€).

## 5.4 Participations dans les entreprises associées

|             | Quote-part de détention | 31/12/2016 | Résultat | Dépréciation<br>des titres MEE | Acquisition de titres | 30/06/2017 |
|-------------|-------------------------|------------|----------|--------------------------------|-----------------------|------------|
| CHO Morcenx | 35%                     | 3 538      | 40       | 0                              | 0                     | 3 579      |
| Total       |                         | 3 538      | 40       | 0                              | 0                     | 3 579      |

La variation des titres mis en équivalence est constituée par la quote-part de résultat de la période dans CHO Morcenx.

Au 30 juin 2017, la participation dans CHO Morcenx s'élève à 3 579 K€ (vs 3 538 K€ au 31 décembre 2016), correspondant à :

- Une valeur brute totale des titres et BSA de 7 756 K€ composées de :
  - 6 901 K€ de titres correspondant essentiellement à la conversion des BSA 1, 2 et 3, des BSA CHO Morcenx (BSA1, BSA2 et BSA 3)
  - 855 K€ de la 4ème tranche de BSA CHOM Morcenx (BSA 4)
- 125 K€ de quote-part dans les capitaux propres de CHO Morcenx (vs 85 K€ au 31 décembre 2016),
- Une dépréciation de 4 303 K€ correspondant à 50% des titres et 100% des BSA 4, leur date de validation étant le 1er décembre 2015, ils sont par conséquent devenus caduques.

Les principales informations requises par la norme IFRS 12 sont présentées ci-dessous :

|   | CHO Morcenx                   | Total au<br>30/06/2017 |
|---|-------------------------------|------------------------|
| % d'intérêt<br>Méthode de consolidation | 35%<br>Mise en<br>équivalence |                        |
| Actif courant Actif non courant         | 9 707<br>52 818               | 9 707<br>52 818        |
| Passif courant Passif non courant       | 13 238<br>42 640              | 13 238<br>42 640       |
| Chiffre d'affaires<br>Résultat          | 619<br>115                    | 619<br>115             |

Les informations présentées ci-dessus tiennent déjà compte des retraitements IFRS pratiqués, notamment la capitalisation des coûts d'emprunt pour 1 617 K€ au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017 (18 605 K€ en cumulé). Ainsi, il n'est pas présenté de réconciliation entre les données financières résumées et les données utilisées pour la consolidation.

## 5.5 Stocks et en-cours

|                                       | 30/06/2017 |           |       |       | 31/12/2016 |       |           |  |
|---------------------------------------|------------|-----------|-------|-------|------------|-------|-----------|--|
|                                       | Brut       | Provision | Net   | Brut  | Provision  | Net   | Variation |  |
| Stocks MP, fournitures et aut. appro. | 1 369      | -119      | 1 250 | 1 211 | -102       | 1 109 | 142       |  |
| Stocks - en-cours de production       | 151        | 0         | 151   | 151   | 0          | 151   | 0         |  |
| Stocks -pdts finis et intermédiaires  | 528        | -526      | 2     | 538   | -526       | 12    | -10       |  |
| Stocks de marchandises                | 0          | 0         | 0     | 0     | 0          | 0     | 0         |  |
| Liaison neutral. profits IG s/ stocks | 0          |           | 0     | 0     |            | 0     | 0         |  |
| Total                                 | 2 049      | -645      | 1 404 | 1 900 | -628       | 1 272 | 132       |  |

La valeur nette du stock est relativement stable entre le 31 décembre 2016 et le 30 juin 2017. Elle passe de 1 272 K€ au 31 décembre 2016 à 1 404 K€ au 30 juin 2017, soit une variation de +132 K€.

## **5.6 Autres Actifs**

| 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|------------|------------|
| 30/06/2017 | 31/12/2016 |

|   | Decis | Duesviele: | Not   | Dent  | Dravialara | Not   | Variation |
|---|-------|------------|-------|-------|------------|-------|-----------|
|   | Brut  | Provision  | Net   | Brut  | Provision  | Net   | Variation |
| Titres de participation                           | 2     | 0          | 1     | 2     | 0          | 1     | 0         |
| Prêts, cautionnements et autres créances          | 5 681 | -25        | 5 656 | 5 437 | -37        | 5 400 | 256       |
| Total autres actifs financiers non courants       | 5 682 | -25        | 5 658 | 5 438 | -37        | 5 401 | 256       |
| Clients et comptes rattachés                      | 5 603 | -1 998     | 3 606 | 5 730 | -1 891     | 3 838 | -232      |
| Total client et comptes rattachés                 | 5 603 | -1 998     | 3 606 | 5 730 | -1 891     | 3 838 | -232      |
| Fournisseurs - Avances et acomptes versés         | 620   | 0          | 620   | 512   | 0          | 512   | 108       |
| Créances sur personnel & org. sociaux             | 18    | 0          | 18    | 24    | 0          | 24    | -6        |
| Créances fiscales - hors IS                       | 5 578 | 0          | 5 578 | 5 324 | 0          | 5 324 | 254       |
| Autres créances opérationnelles                   | 0     | 0          | 0     | 0     | 0          | 0     | 0         |
| Total autres créances opérationnelles             | 6 216 | 0          | 6 216 | 5 860 | 0          | 5 860 | 356       |
| Prêts, cautionn. & aut. créances - part < 1 an    | 5 289 | -3 750     | 1 539 | 5 328 | -3 750     | 1 578 | -39       |
| Intérêts courus sur créances et prêts             | 0     | 0          | 0     | 0     | 0          | 0     | 0         |
| Intérêts courus sur créances                      | 0     | 0          | 0     | 0     | 0          | 0     | 0         |
| Autres créances                                   | 802   | 0          | 802   | 730   | 0          | 730   | 71        |
| Charges constatées d'avance et charges à répartir | 303   | 0          | 303   | 496   | 0          | 496   | -193      |
| VMP - Autres placements                           | 694   | -86        | 607   | 696   | -86        | 610   | -3        |
| Total autres actifs courants                      | 7 087 | -3 836     | 3 251 | 7 251 | -3 836     | 3 415 | -164      |
| VMP - Equivalents de trésorerie                   | 0     |            | 0     | 0     | 0          | 0     | 0         |
| Disponibilités                                    | 2 477 | 0          | 2 477 | 4 882 | 0          | 4 882 | -2 405    |
| Intérêts courus non échus s/ dispo.               | 0     | 0          | 0     | 0     | 0          | 0     | 0         |
| Total Trésorerie et équivalent de trésorerie      | 2 477 | 0          | 2 477 | 4 882 | 0          | 4 882 | -2 405    |

Le poste « Autres actifs financiers non courants » est essentiellement composé :

- D'un dépôt rémunéré de 1 200 K€ dans la SCIG en garantie de l'emprunt bancaire finançant les bâtiments de l'usine CHO Morcenx.
- De la dernière tranche de paiement par CMI de la vente du sous-groupe Europe Environnement pour 648 K€ nets (payables au plus tard fin 2018). Cette créance fait l'objet d'une actualisation et a été dépréciée à hauteur de 25 K€ compte tenu de son échéance éloignée.
- De 2 garanties financières pour l'usine d'Inertam et de CHO Morcenx pour un total de 877 K€ en progression de 177 K€. Conformément aux articles L516, R516-1 et R516-2 du Code de l'Environnement, relatifs à la constitution des garanties financières par certaines installations classées pour la protection de l'environnement, Inertam et CHOPEX (exploitante de l'usine CHO Morcenx) ont mis en place courant 2014 les dispositifs de garantie financière après avoir soumis au Préfet les modalités de calcul et de consignation. Dans le cadre de l'arrêté préfectoral complémentaire du 12 août 2014, le montant des garanties financières pour Inertam ayant pour but de garantir la mise en sécurité du site, s'élève à 1 547 K€. Pour CHOPEX, le montant s'élève à 206 K€.
- De la tranche recouvrable à plus d'un an du compte séquestre pour un montant de 2 500 K€ conformément aux stipulations du contrat EPC relatif à la « Waste Incineration Directive ». La tranche recouvrable à moins d'un an (soit 1 250 K€ nets) avait été reclassée en autres actifs courants au 31 décembre 2016 compte tenu d'une obtention de la Final Acceptance au cours du 1er semestre 2017.

La variation de +256 K€ entre le 31 décembre 2016 et le 30 juin 2017 correspond donc principalement au versement des 4èmes tranches des garanties financières.

Le poste « *Clients et comptes rattachés »* affiche une relative stabilité avec une baisse de 232 K€, soit 4%. Comme au 31 décembre 2016, l'essentiel du montant de la provision pour dépréciation de 1 998 K€ est constituée principalement par la dépréciation de 1 638 K€ constituée au cours des exercices précédents sur la créance à recevoir de CHO Morcenx.

Par ailleurs, depuis le mois de février 2016, le Groupe a souscrit un contrat d'affacturage sur le secteur Traitement de l'Amiante. L'analyse des termes du contrat a conduit à ne pas dé-comptabiliser les créances cédées. Au titre de ce contrat, le Groupe a cédé ses créances clients pour un montant de 1 316 K€, duquel un fonds de garantie de 548 K€ a été retenu. En contrepartie, le Groupe a bénéficié d'une avance de trésorerie de 767 K€ (une dette du même montant a été enregistrée. (cf Note 5.9)

Le poste « *Autres créances opérationnelles* » est principalement composé d'acomptes fournisseurs, et de créances fiscales (créances de TVA, TVA déductible et Crédit impôt recherche).

L'augmentation des créances fiscales hors IS s'explique principalement par l'enregistrement au titre du 1er semestre 2017, d'un crédit impôt recherche (146 K€) et de créances de TVA.

Le poste « Autres actifs courants », est principalement composé :

- du compte séquestre versé dans le cadre du contrat EPC (voir note « autres actifs non courants » ci-dessus) pour un montant de 5 000 K€ brut et 1 250 K€ net.
- des fonds de garantie et de réserves liés au contrat d'affacturage pour un montant de 548 K€ au 30 juin 2017. En effet, le contrat prévoit l'application de réserves sur les créances cédées.

## 5.7 Impôts courants et différés

|                           | 30/06/2017 | 31/12/2016 | Variation |
|---------------------------|------------|------------|-----------|
| Actifs d'impôts différés  | 407        | 412        | -5        |
| Passifs d'impôts différés | -140       | -160       | 20        |
| Total impôts différés     | 267        | 252        | 15        |
|                           |            |            |           |
| Actifs d'impôts courants  | 1          | 0          | 1         |
| Dette d'impôts courants   | 0          | -65        | 65        |
| Total impôts courants     | 1          | -65        | 66        |

Les actifs d'impôts différés sont principalement composés de :

- 148 K€ au titre de la marge sur immobilisation vendue intra groupe annulée,
- 108 K€ au titre des retraitements IFRS des subventions d'investissement,
- 145 K€ au titre de la provision pour indemnité de départ à la retraite.



## 5.8 Trésorerie et équivalents de trésorerie

|                                     | 30/06/2017 |           |       |   | 31/12/2106 |           |       |           |
|-------------------------------------|------------|-----------|-------|---|------------|-----------|-------|-----------|
|                                     | Brut       | Provision | Net   |   | Brut       | Provision | Net   | Variation |
| Disponibilités                      | 2 477      |           | 2 477 |   | 4 882      |           | 4 882 | -2 405    |
| Equivalents de trésorerie           | 0          |           | 0     |   | 0          |           | 0     | 0         |
| Intérêts courus non échus s/ dispo. | 0          |           | 0     |   | 0          |           | 0     | 0         |
|                                     |            |           |       |   |            |           |       | 0         |
| Total Trésorerie - actif            | 2 477      | 0         | 2 477 | 0 | 4 882      | 0         | 4 882 | -2 405    |
|                                     |            |           |       |   |            |           |       |           |
| Concours bancaires courants         | 7          |           | 7     |   | 6          |           | 6     | 1         |
| Total Trésorerie nette              | 2 470      |           | 2 470 |   | 4 876      |           | 4 876 | -2 406    |

La variation de la trésorerie nette de − 2 406 K€ s'analyse conjointement avec le tableau de flux de trésorerie présenté en section 4.5. Tableau de flux de trésorerie.

Cette variation s'explique par :

- un flux lié aux activités opérationnelles pour 6 632 K€ correspondant principalement aux dépenses de mise en route de l'usine de CHO Morcenx, engagées à la fois par CHO Power pour les modifications de process et par CHOPEX pour les dépenses de mise en service, mais aussi aux dépenses d'Europlasma non couvertes par des revenus suffisants à ce stade
- un flux lié aux opérations d'investissement pour un monta nt de − 1 892 K€ résultant notamment des investissements réalisés à hauteur de 1 730 K€ principalement sur Inertam pour la réfection totale du four sur le 1er semestre 2017.
- un flux lié aux activités de financement pour 6 117 K€ correspondant principalement
  - o aux augmentations de capital pour un montant de 6 866 K€
  - aux remboursements d'emprunts pour 650 K€ correspondant principalement au remboursement de la dette finançant le bâtiment de l'usine CHO Morcenx dans la SCIG et aux emprunts souscrits par Inertam auprès de la BPI.

## 5.9 Affacturage

Les positions du factor au 30 juin 2017 et l'impact dans les comptes du Groupe sont les suivants :

|                                 | 30/06/2017 | 31/12/2016 | Variation |
|---------------------------------|------------|------------|-----------|
| En-cours clients cédé au factor | 1 316      | 1 401      | -85       |
| Retenues et dépôt de garantie   | 548        | 675        | -127      |
| Avance de trésorerie reçue      | 768        | 726        | 42        |

Le Groupe a retenu le traitement comptable suivant :

- Augmentation des créances clients à hauteur de l'avance de trésorerie nette consentie par la société d'affacturage à l'actif et
- Constatation d'une dette financière pour le même montant au passif.



## 5.10 Dettes financières et endettement net

|   | 31/12/16 | Emission<br>d'emprunt | Remboursement | Autres<br>variations | Reclassements | 30/06/17 |
|---|----------|-----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------|
| Emprunts obligataires                             | 4 543    | 0                     | 0             | 0                    | 0             | 4 543    |
| Emprunts auprès établiss. de crédit               | 5 206    | 6                     | 0             | 0                    | -562          | 4 649    |
| Autres emprunts et dettes assimilées              | 273      | 5                     | 0             | 0                    | 0             | 278      |
| Intérêts courus non échus > 1 an                  | 481      | 238                   | 0             | 0                    | 0             | 719      |
| Total Dettes financières non courantes            | 10 503   | 248                   | 0             | 0                    | -562          | 10 188   |
| Emprunts obligataires - part à moins d'un an      | 0        | 0                     | 0             | 0                    | 0             | 0        |
| Emprunts auprès établiss. de crédit - part < 1 an | 1 106    | 0                     | -550          | 0                    | 562           | 1 119    |
| Autres emprunts et dettes assimilées < 1 an       | 966      | 0                     | -100          |                      | 0             | 865      |
| Avance du factor                                  | 726      | 41                    | 0             | 0                    | 0             | 767      |
| Intérêts courus sur emprunts                      | 96       | 64                    | -49           | 0                    | 0             | 112      |
| Concours bancaires (trésorerie passive)           | 6        | 1                     | 0             | 0                    | 0             | 7        |
| Concours bancaires (dettes)                       | 0        | 0                     |               |                      | 0             | 0        |
| Intérêts courus non échus - passif                | 0        | 0                     |               |                      | 0             | 0        |
| Total Dettes financières courantes                | 2 900    | 107                   | -699          | 0                    | 562           | 2 870    |
| Total dettes financières                          | 13 403   | 355                   | -699          | 0                    | 0             | 13 059   |

Les dettes financières sont en diminution de 344 K€, passant ainsi de 13 403 K€ au 31 décembre 2016 à 13 059 K€ au 30 juin 2017. Cette variation provient principalement des remboursements d'emprunts correspondant au remboursement de la dette finançant le bâtiment de l'usine CHO Morcenx dans la SCIG, mais également ceux souscrits par Inertam auprès de la BPI, ainsi gu'aux soldes des avances remboursables, elles-mêmes souscrites auprès de la BPI,

Ainsi, au 30 juin 2017 les dettes financières d'un montant de 13 059 K€ se décomposent comme suit :

- 4 677 K€ au titre de l'emprunt finançant le bâtiment de CHO Morcenx,
- 4 543 K€ au titre de l'emprunt obligataire convertible en actions
- 1 091 K€ au titre des prêts accordés par BPI France à Inertam (Contrat Développement participatif et Prêt Vert),
- 368 K€ au titre des avances remboursables accordées par BPI à Europlasma,
- 775 K€ au titre de prêts relais accordés convertis en actions, post-clôture
- 838 K€ d'intérêts courus et concours bancaires.
- 767 K€ d'avance du Factor.

## 5.10.1 Emprunt obligataire émis en 2015

|                             | 31/12/2016 | Variation | Émission | Charge<br>d'intérêts | Remboursement | Conversion | 30/06/2017 |
|-----------------------------|------------|-----------|----------|----------------------|---------------|------------|------------|
| Composante capitaux propres | 176        | 0         | 0        | 0                    | 0             | 0          | 176        |
| Composante Dette            | 4 543      | 0         | 0        | 0                    | 0             | 0          | 4 543      |
| Intérêts courus non échus   | 479        | 0         | 0        | 238                  | 0             | 0          | 717        |
| Sous total dette financière | 5 022      | 0         | 0        | 238                  | 0             | 0          | 5 260      |
| Total Emprunt obligataire   | 5 198      | 0         | 0        | 238                  | 0             | 0          | 5 436      |

Lors de la réunion du 8 décembre 2015, le Conseil d'Administration, conformément à la délégation consentie par l'Assemblée Générale du 24 juin 2015 (10ème résolution à caractère extraordinaire), a décidé de l'émission des OCPP, et délégué sa mise en œuvre au Directeur Général.

Ce placement privé donne lieu à l'émission de 4 724 954 obligations convertibles pouvant donner droit en cas de conversion à 4 724 954 actions ordinaires nouvelles d'une valeur nominale de 0,10 € ainsi qu'à un maximum de 850 492 actions au titre des intérêts.



Le prix d'émission unitaire des OCPP a été fixé à 1,06 €. Chaque OCPP donne ainsi droit à une action ordinaire nouvelle au prix de conversion de 1,06 €.

La durée de l'emprunt obligataire est de 3 ans et le taux nominal a été fixé à 6% l'an.

Les OCPP sont convertibles à tout moment à l'initiative des porteurs d'OCPP, par tranche minimale de 100 K€. Dans ce cas le montant des intérêts dus à la date de conversion sera payé en actions sur la base du prix de conversion.

La conversion pourra intervenir à l'initiative de l'émetteur si la valeur moyenne pondérée par les volumes d'une action ordinaire de la société, calculé sur les 20 derniers jours de bourse consécutifs précédant la demande de conversion, est supérieure à 130% du Prix de Conversion.

Les OCPP n'ont pas fait l'objet de demande d'admission sur un marché boursier quelconque, réglementé ou non.

Les emprunts obligataires sont comptabilisés conformément à la norme IAS 32 qui préconise de comptabiliser l'emprunt obligataire séparément en deux composantes :

- Une composante « dette » évaluée à la juste valeur (voir ci-dessous) ;
- Une composante « capitaux propres », correspondant à la différence entre la valeur nominale de l'emprunt émis et la composante dette.

La juste valeur de la composante dette correspond à la valeur actualisée des cash-flow futurs (coupons et valeur de remboursement), sur la base d'un taux de marché d'un passif analogue (dette non assortie d'une possibilité de conversion en actions), ce passif pouvant être une dette souscrite auprès de parties liées si elle correspond à la notion de passif analogue. Les coûts de transaction liés à l'émission de l'instrument financier (frais d'émission notamment) sont affectés aux composantes dettes et capitaux propres au prorata de la répartition de la valeur de l'émission.

| 5.10.2 Emprunt obligataire émis en 2016 dit « | Financement OCABSA Bracknor » |
|---|-------------------------------|
|---|-------------------------------|

|                                 | 31/12/2016 | Emission | Conversion<br>Obligation | Comptabilisat<br>ion initiale<br>Juste valeur | Variation<br>JV par le<br>Résultat | Exercice<br>BSA | 30/06/2017 |
|---------------------------------|------------|----------|--------------------------|---|------------------------------------|-----------------|------------|
| Composante capitaux propres     | 8 213      | 0        | 4 000                    | -266  | 0                                  | 759             | 12 706     |
| Composante Dette                | 0          | 4 000    | -4 000                   | 0   | 0                                  | 0               | 0          |
| Juste valeur - Passif financier | 298        | 0        | 0                        | 266   | 610                                | -759            | 414        |
| Sous total dette financière     | 298        | 4 000    | -4 000                   | 266   | 610                                | -759            | 414        |
| Total emprunt obligataire       | 8 511      | 4 000    | 0                        | 0   | 610                                | 0               | 13 120     |

Le Groupe a émis un emprunt obligataire en juillet 2016 dont les caractéristiques sont précisées dans la Note 1 Faits caractéristiques.

En 2017, les mouvements suivants ont donc été comptabilisés dans le poste « Autres passifs financiers non courants » :

- Emission de 4 tranches d'OCABSA pour un total nominal de 4 000 K€ convertis peu de temps après en capital.
- Les BSA 2 ayant une clause de variabilité de leur prix d'exercice, ils sont considérés comme des produits dérivés dont l'évaluation de la juste valeur au jour de leur émission, s'est traduite par la comptabilisation d'un passif financier (venant en contrepartie des réserves consolidées du groupe) à hauteur de 266 K€.
- Au cours du 1er semestre 2017, de BSA 2 ont été exercés, ce qui a donné lieu à la comptabilisation d'une charge financière de 488 K€ correspondant à la ré-évaluation à la juste valeur au jour de l'exercice.
- Au 30 juin 217, l'actualisation de la juste valeur des BSA 2 non exercés a mis en évidence une augmentation du passif financier à hauteur de 121 K€, se traduisant par la comptabilisation d'une charge financière pour ce montant.

L'évolution de la juste valeur s'analyse de la façon suivante :

Le total des émissions d'emprunts de 355 K€ minoré des intérêts courus de 302 K€ s'élève à 53 K€ correspondant au montant reporté dans le tableau des flux de trésorerie sur la ligne « *Emission d'emprunts* ».



| Instrument                | Échéance           | Nombre<br>couvert | Comptabilisation initiale par les réserves | 30/06/2017 | 31/12/2016 | Variation en<br>résultat | Variation en réserves |
|---------------------------|--------------------|-------------------|--|------------|------------|--------------------------|-----------------------|
| BSA 2 Tranche 1           | 20/07/2019         | 1 851 852         | 204  | 50         | 31         | 19                       |                       |
| BSA 2 Tranche 2           | 01/09/2019         | 1 000 000         | 66   | 36         | 14         | 22                       |                       |
| BSA 2 Tranche 3           | 01/09/2019         | 1 162 790         | 73   | 42         | 22         | 20                       |                       |
| BSA 2 Tranche 4           | 23/10/2019         | 1 612 903         | 103  | 83         | 39         | 44                       |                       |
| BSA 2 Tranche 5 (1)       | 20/11/2019         | 1 724 137         | 112  | 69         | 45         | 24                       |                       |
| BSA 2 Tranche 6 (1)       | 27/11/2019         | 1 724 137         | 75   | 69         | 46         | 23                       |                       |
| BSA 2 Tranche 7 (1)       | 06/12/2019         | 1 724 137         | 77   | 190        | 48         | 142                      |                       |
| BSA 2 Tranche 8 (1)       | 19/12/2019         | 1 724 137         | 76   | 190        | 53         | 137                      |                       |
| BSA 2 en circulation au 3 | 1/12/16            | 12 524 093        | 786  | 728        | 298        | 430                      | 0                     |
| BSA 2 Tranche 9 (1)       | 23/01/2020         | 1 923 076         | 79   | 242        | 0          | 163                      |                       |
| BSA 2 Tranche 10          | 15/05/2020         | 1 142 858         | 67   | 80         | 0          | 13                       |                       |
| BSA 2 Tranche 11          | 29/05/2020         | 1 212 122         | 53   | 66         | 0          | 13                       |                       |
| BSA 2 Tranche 12          | 12/06/2020         | 1 250 000         | 67   | 58         | 0          | - 9                      |                       |
| BSA 2 émis au cours du    | semestre           | 5 528 056         | 266  | 446        | 0          | 180                      | 0                     |
| Total des BSA 2 exercés   | sur la période (1) | 8 819 624         | 419  | 760        | 192        | 489                      | 0                     |
|                           |                    |                   |  |            |            |                          |                       |
| Total des BSA 2 en circul | lation             | 9 232 525         | 633  | 414        | 106        | 121                      | 0                     |

<sup>(1)</sup> BSA 2 exercés au cours du semestre

Les remboursements d'emprunts correspondent principalement au remboursement de la dette finançant le bâtiment de l'usine CHO Morcenx dans la SCIG, aux emprunts souscrits par Inertam auprès de la BPI et aux avances remboursables pour un montant de 650 K€.

Le total des remboursements d'emprunts de 699 K€ minoré des intérêts courus de 49K€ s'élève à 650 K€ correspondant au montant reporté dans le tableau des flux de trésorerie sur la ligne « *Remboursements d'emprunts* ».

L'endettement net du Groupe évolue comme suit :

|   | 30/06/2017 | 31/12/2016 | Variation |
|---|------------|------------|-----------|
| Total Dettes financières courantes et non courantes | 13 059     | 13 403     | -345      |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie              | 2 477      | 4 882      | -2 405    |
| Endettement net                                     | 10 582     | 8 521      | 2 061     |

L'endettement net du Groupe connaît une forte augmentation (+ 2 061 K€) qui s'explique principalement par la consommation de trésorerie du Groupe principalement liée à la mise en route de l'usine CHO Morcenx et aux investissements (Cf note 5.8 Trésorerie)

## 5.11 Avantages du personnel non courants

|                                     | 30/06/2017 | 31/12/2016 | variation |
|-------------------------------------|------------|------------|-----------|
| Avantages du personnel non courants | 518        | 511        | 7         |

La provision pour pensions et retraites concerne essentiellement les indemnités de fin de carrière des filiales françaises, les salariés du Groupe bénéficiant essentiellement de plans à cotisations définies, comptabilisées chaque année en charges, pour les indemnités de retraite.



La variation de la provision pour pensions et retraites s'explique de la manière suivante :

| Engagement au 31/12/2016   | 511 |
|----------------------------|-----|
| Coût des services rendus + | 65  |
| Coût financier +           | 7   |
| Gain et perte actuariels + | -65 |
| Engagement au 30/06/2017   | 518 |

L'effet de « gains et pertes actuariels » s'explique principalement par l'augmentation du taux d'actualisation.

Les principales hypothèses retenues sont résumées ainsi :

| Principales hypothèses          | 30/06/2017   | 31/12/2016   |
|---------------------------------|--|--|
| Taux d'actualisation            | 1,67%  | 1,31%  |
| Table retenue                   | Insee 2017   | Insee 2016   |
| Hypothèse de départ en retraite | 100% volontaire                                      | 100% volontaire                                      |
| Age de départ en retraite       | 60-67 ans  | 60-67 ans  |
| Augmentation de salaires        | selon les profils des effectifs,<br>de 1 à 3% par an | selon les profils des effectifs,<br>de 1 à 3% par an |
| Hypothèse de turnover           | selon les profils des effectifs,<br>de faible à fort | selon les profils des effectifs,<br>de faible à fort |

## 5.12 Provisions

|   | 31/12/2016 | Dotations | Reprise utilisée | Reprise non<br>utilisée | Reclassements | 30/06/2017 |
|---|------------|-----------|------------------|-------------------------|---------------|------------|
| Provision pour investissement                     | 0          | 0         | 0                | 0                       | 0             | -          |
| Ecarts d'acquisition - passif                     | 0          | 0         | 0                | 0                       | 0             | -          |
| Provisions pour restructurations                  | 0          | 0         | 0                | 0                       | 0             | -          |
| Reprise - écarts d'acquisition - passif           | 0          | 0         | 0                | 0                       | 0             | -          |
| Total provisions non courantes                    | 0          | 0         | 0                | 0                       | 0             | -          |
| Provisions pour litiges - part à moins d'un an    | 0          | 0         | 0                | 0                       | 0             | -          |
| Provisions pour litiges                           | 497        | 0         | -497             | 0                       | 0             | -          |
| Provisions pour garanties                         | 1 669      | 30        | 0                | -162                    | 0             | 1 537      |
| Provisions pour garanties - part < 1 an           | 0          | 0         | 0                | 0                       | 0             | -          |
| Provisions pour pertes de change                  | 0          | 0         | 0                | 0                       | 0             | -          |
| Provisions pour pertes sur contrats               | 0          | 0         | 0                | 0                       | 0             | -          |
| Provisions pour pertes sur contrats - part < 1 an | 2 811      | 1 006     | -2959            | 0                       | 0             | 858        |
| Autres provisions pour risques                    | 226        | 100       | -12              | 0                       | 0             | 314        |
| Autres provisions pour risques - part < 1 an      | 0          | 12        | 0                | 0                       | 0             | 12         |
| Autres provisions pour charges                    | 153        | 3 449     | 0                | -117                    | 0             | 3 485      |
| Autres provisions pour charges - part < 1 an      | 323        | 622       | -135             | -71                     | 0             | 739        |
| Total provisions courantes                        | 5 679      | 5 219     | -3 603           | -350                    | 0             | 6 945      |
| Total provisions                                  | 5 679      | 5 219     | -3 603           | -350                    | 0             | 6 945      |

Les provisions sont essentiellement constituées de :

#### Provisions pour litiges :

Une provision avait été comptabilisée sur 2015 pour couvrir un risque sur un contentieux avec un fournisseur pour un montant de 240 K€. Compte tenu de la condamnation en 1ère instance, une provision complémentaire de 257 K€ avait été dotée pour couvrir le risque. La provision s'établissait ainsi au 31 décembre 2016 à 497 K€ correspondant aux sommes versées sur 2017.

#### Provisions pour garantie :

En complément des dotations de provisions sur le contrat EPC de CHO Morcenx, une provision destinée à couvrir la période de garantie de l'usine CHO Morcenx a été constituée. Cette provision s'établit à 1 152 K€ au 30 juin 2017.

Par ailleurs, les contrats à long terme exécutés par Europlasma Industries font également l'objet d'une provision pour garantie donnée au client. Une provision est enregistrée pour 384 K€ au 30 juin 2017 contre 355 K€ au 31 décembre 2016 et couvre la garantie du contrat de fourniture de l'installation de traitement et conditionnement des déchets faiblement et très faiblement radioactifs de la centrale nucléaire bulgare (projet KNPP) ainsi que la garantie du nouveau contrat chinois pour la fourniture d'ingénierie et d'équipements d'une unité de vitrification de cendres volantes issues de l'incinération d'ordures ménagères.

## o Provisions pour pertes sur contrats :

La provision pour perte à terminaison sur le contrat de l'usine CHO Morcenx a fait l'objet d'une reprise nette de dotation nette de 1 953 K€ pour s'établir à 858 K€ au 30 juin 2017.

## o Provisions pour risques :

Les provisions pour risques sont principalement constituées d'une provision de 120 K€ comptabilisée au titre de la mise en jeu de la garantie de passif dans le cadre du litige sur une créance fiscale italienne de la société Amplast, filiale de la société Europe Environnement cédée en 2013.

## Provisions pour charges :

Les provisions pour charges (4 224 K€) comprennent pour l'essentiel :

- 224 K€ de provisions pour grosses réparations dont l'objet est de lisser les dépenses de réfection des réfractaires du four Inertam sur la durée de vie de ce dernier,
- 345 K€ de provision pour élimination du vitrifia pollué dans le four,
- 61 K€ destinée à couvrir la contribution patronale sur attribution gratuite d'actions en faveur de la Direction du Groupe,
- 136 K€ de provisions pour risque fiscal dans le cadre du contrôle du crédit impôt recherche. Ces provisions ont été ajustées par rapport au 31 décembre 2016 compte tenu des dernières conclusions du contrôle fiscal,
- une provision de 3 450 K€ relative au plan d'optimisation et à la remise à niveau de certains équipements.



### 5.13 Autres Passifs

|   | 30/06/2017 | 31/12/2016 | Variation |
|---|------------|------------|-----------|
| Dettes s/ acquis. d'immo part à plus d'un an            | 0          | 0          | 0         |
| Instruments dérivés passifs                             | 414        | 298        | 117       |
| Autres dettes - part à plus d'un an                     | 74         | 74         | 0         |
| Total Autres passifs financiers non courants            | 488        | 371        | 117       |
| Dettes fournisseurs                                     | 3 534      | 4 344      | -810      |
| Total Comptes fournisseurs et rattachés                 | 3 534      | 4 344      | -810      |
| Clients - Avances et acomptes reçus                     | 272        | 298        | -26       |
| Dettes sociales   | 2 489      | 2 646      | -157      |
| Dettes fiscales   | 4 769      | 4 355      | 414       |
| Autres dettes   | 654        | 2          | 652       |
| Total autres dettes opérationnelles                     | 8 184      | 7 301      | 883       |
| Dettes s/ acquis. d'actifs                              | 187        | 314        | -127      |
| Comptes courants - passif                               | 0          | 0          | 0         |
| Intérêts courus sur dettes                              | 0          | 0          | 0         |
| Prod. constatés d'avance & aut. cptes de régul.         | 14 603     | 14 116     | 487       |
| Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés | 0          | 0          | 0         |
| Total autres passifs courants                           | 14 790     | 14 430     | 360       |

### <u>Evolution des autres passifs financiers non courants</u>

L'évolution s'explique principalement par la comptabilisation des BSA 2 du financement Bracknor à la juste valeur comme décrit dans le Note 5.10.2.

## o Evolution des dettes fournisseurs

La diminution des comptes fournisseurs de 810 K€ entre le 31 décembre 2016 et le 30 juin 2017 s'explique principalement par la diminution de l'activité et le retour à la normale après les plans d'échelonnement des dettes obtenus en 2016.

### Evolution des dettes fiscales et sociales et des autres dettes

La diminution des dettes sociales s'explique par l'apurement de certaines dettes sociales relatives à 2016 qui avaient été échelonnées.

L'augmentation des dettes fiscales s'explique par des dettes de TVA.

#### Evolution des produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance sont en hausse (variation de + 487 K€) ; A cela plusieurs évolutions contrastées :

- Une hausse de 976 K€ des produits constatés d'avance sur le traitement d'amiante, celui-ci étant facturé en partie avant le traitement. Ce poste passe de 10 305 K € au 31 décembre 2016 à 11 287 K€ au 30 juin 2017, en lien avec la forte diminution des volumes traités sur l'exercice.
- Une diminution de 65 K€ sur le produit constaté d'avance lié aux subventions d'investissement restant à étaler qui s'élève à 1 032 K€ contre 1 097 K€ au 31 décembre 2016
- Une diminution de 232 K€ sur les produits constatés d'avance du secteur Torches & Process pour s'établir à
- Une stabilité sur les produits constatés d'avance du contrat EPC compte tenu de l'absence d'avancement, ceuxci s'établissant toujours à 2 043 K€.



# 5.14 Capital

## Composition du capital social

Au 30 juin 2017, le capital social d'Europlasma est composé de 139 981 055 actions ordinaires d'une valeur nominale de 0,10 € chacune.

Toutes les actions émises ont été totalement libérées.

Ces actions sont cotées sur le marché Alternext de NYSE Euronext. Elles peuvent être inscrites sous la forme de titres nominatifs (purs ou administrés) ou de titres au porteur.

Au cours du 1er semestre 2017, 28 327 106 actions ont été créées :

- 736 788 actions ordinaires ont été créées dans le cadre des attributions gratuites d'actions,
- 50 000 actions ordinaires ont été créées lors de l'exercice de BSAR A et BSAR B,
- 27 540 318 actions ordinaires ont été créées dans le cadre du financement Bracknor dont
  - o 16 797 618 actions liées à la conversion des obligations
  - 10 742 700 actions liées à l'exercice des BSA

|                                 | 30/06/2017  | 06/2017 31/12/2016 |            |
|---------------------------------|-------------|--------------------|------------|
|                                 |             |                    |            |
| Nombre d'actions ordinaires     | 139 981 055 | 111 653 949        | 28 327 106 |
| Nombre d'actions de préférences | 0           | 0                  | 0          |
| Total                           | 139 981 055 | 111 653 949        | 28 327 106 |

### o Actions propres

|   | 30/06/2017 | 31/12/2016 | variation |
|---|------------|------------|-----------|
| Nombre d'actions auto détenues en actions           | 182 119    | 216 025    | -15 475   |
| Valorisation en K€                                  | 59         | 55         | 60        |
| Montant de trésorerie du contrat de liquidité en K€ | 21         | 10         | -30       |

### o Actions en dilution

Nombre moyen d'actions sur le 1er semestre 2017 :

|  | 30/06/2017  | 31/12/2016   |            |
|--|-------------|--------------|------------|
| Nombre moyen d'actions                               | 123 306 174 | 77 082 528   | 46 223 646 |
| Nombre d'actions en dilution                         | 79 733 876  | 82 947 840 - | 3 213 964  |
|  |             |              | 3 213 904  |
| - BSA Europlasma au profit de CHO Morcenx            | 350 000     | 350 000      | -          |
| - Actions gratuites en cours d'acquisition           | 2 666 016   | 2 538 412    | 127 604    |
| - BSAR A   | 32 457 620  | 32 507 620 - | 50 000     |
| - BSAR B   | 16 928 177  | 16 928 177   | -          |
| - OCPP (équivalent nominal et intérêts de l'emprunt) | 5 575 446   | 5 575 446    | -          |
| - OCA Bracknor                                       | -           | -            | -          |
| - BSA 1 Bracknor des tranches OCA 1 à 12             | 12 524 093  | 12 524 093   | -          |
| - BSA 2 Bracknor des tranches OCA 1 à 12             | 9 232 525   | 12 524 093 - | 3 291 568  |
| Nombre moyen d'action dilué                          | 203 040 051 | 160 030 368  | 43 009 682 |
| Taux de dilution                                     | 64,7%       | 107,6%       |            |



## O Nombre d'actions dilué au 30 juin 2017 :

Le nombre d'actions en dilution au 30 juin 2017 est 219 714 931 actions contre 194 601 789 actions au 31 décembre 2016. La variation s'explique par l'émission du financement Bracknor.

|  | 30/06/2017  | 31/12/2016  | Variation  |
|--|-------------|-------------|------------|
| Nombre d'actions à la clôture                        | 139 981 055 | 111 653 949 | 28 327 106 |
| Nombre d'actions en dilution                         | 79 733 876  | 82 947 840  | -3 213 964 |
| - BSA Europlasma au profit de CHO Morcenx            | 350 000     | 350 000     | 0          |
| - Actions gratuites en cours d'acquisition           | 2 666 016   | 2 538 412   | 127 604    |
| - BSAR A   | 32 457 620  | 32 507 620  | -50 000    |
| - BSAR B   | 16 928 177  | 16 928 177  | 0          |
| - OCPP (équivalent nominal et intérêts de l'emprunt) | 5 575 446   | 5 575 446   | 0          |
| - OCA Bracknor                                       | 0           | 0           | 0          |
| - BSA 1 Bracknor des tranches OCA 1 à 12             | 12 524 093  | 12 524 093  | 0          |
| - BSA 2 Bracknor des tranches OCA 1 à 12             | 9 232 525   | 12 524 093  | -3 291 568 |
| Nombre d'actions dilué à la clôture                  | 219 714 931 | 194 601 789 | 25 113 142 |
| Taux de dilution                                     | 57,0%       | 74,3%       |            |

### 5.15 Paiements fondés sur des actions

Le Groupe a mis en place des plans d'attributions gratuites d'actions au profit de ses salariés et mandataires sociaux.

L'attribution gratuite des actions n'est définitive qu'au terme d'une période d'acquisition de 2 ans. Pendant cette période, les bénéficiaires ne sont pas titulaires des actions qui leur sont attribuées et les droits résultant de cette attribution sont incessibles. Au terme de ce délai, les actions nouvelles seront créées et définitivement attribuées à leurs bénéficiaires, mais resteront incessibles pour les bénéficiaires résidents fiscaux français durant une période minimum de 2 ans (période dite de conservation).

A la suite de l'entrée en vigueur de la loi du 6 août 2015 pour la croissance, l'activité et l'égalité des chances économiques (dite « Loi Macron »), la société a décidé de maintenir la période d'acquisition à 2 ans et de fixer la période de conservation à 1 an (au lieu de précédemment 2 ans). Par ailleurs, la Loi a abaissé le taux de la contribution patronale sur attribution gratuite d'actions.

Le tableau ci-après présente les mouvements sur les actions en cours d'acquisition au cours du premier semestre 2017.

|                         | Nombre d'actions en<br>période d'acquisition au<br>31/12/2016 | Actions créées<br>par le CA au cours<br>du 1er semestre<br>2017 | Actions attribuées au<br>cours du 1er<br>semestre 2017 | Actions perdues au<br>cours du 1er<br>semestre 2017 | Nombre d'actions en<br>période d'acquisition<br>au 30/06/2017 |
|-------------------------|---|---|--|---|---|
| Attribution du 18/09/13 | 65 000  |   |  |   | 65 000  |
| Attribution du 28/01/14 | 883 539   |   |  |   | 883 539   |
| Attribution du 21/09/15 | 300 000   |   |  | -   | 300 000   |
| Attribution du 08/06/16 | 736 788   | - 736 788   |  | -   | -   |
| Attribution du 14/12/16 | 428 085   |   |  | -   | 428 085   |
| Plan de fidélité n°4    | 125 000   |   | 16 000   | - 12 000  | 129 000   |
| Attribution du 01/02/17 | -   |   | 637 392  |   | 637 392   |
| Attribution du 01/03/17 |   |   | 223 000  | -   | 223 000   |
|                         | 2 538 412   | - 736 788   | 876 392  | - 12 000  | 2 666 016   |

Les montants comptabilisés au titre des actions gratuites au cours de la période sont les suivants :

|                                 | En capitaux<br>propres au<br>31/12/2016 | En charges au<br>S1-2017 | En capitaux<br>propres au<br>30/06/2017 |
|---------------------------------|---|--------------------------|---|
| En résultat et report à nouveau | -2 928                                  | -31                      | -2 959                                  |
| En réserves                     | 2 928                                   | 31                       | 2 959                                   |

Jusqu'en 2014, les actions gratuites attribuées étaient valorisées au cours de bourse au jour de l'attribution. Le Groupe a décidé de valoriser à partir de 2015 les actions attribuées à leur juste valeur au jour de l'attribution par le Conseil d'Administration. Cette valeur reste, comme précédemment, pondérée par la probabilité d'attribution effective des actions puis la charge est étalée sur la période d'acquisition des droits.

Le cours moyen pondéré utilisé pour les actions en cours d'acquisition au 30 juin 2017 est de 0,28 €.

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2017, il a été attribué 876 392 nouvelles actions. Une charge avait été comptabilisée au 31 décembre 2016 concernant les 780 392 actions attribuées en faveur de la Direction, les parties ayant une compréhension mutuelle des termes et conditions de l'attribution, au sens de la norme IFRS 2.



# NOTE 6. NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

# 6.1 Chiffre d'affaires

|                               | 30/06/2017 | 30/06/2017 | Variation |
|-------------------------------|------------|------------|-----------|
| Production vendue de biens    | 213        | 650        | -437      |
| Production vendue de services | 3 411      | 5 051      | -1 640    |
| Ventes de marchandises        | 0          | 8          | -8        |
|                               |            |            |           |
| Total                         | 3 624      | 5 709      | -2 085    |
|                               |            |            |           |
|                               | 30/06/2017 | 30/06/2016 | Variation |
| Europe                        | 3 527      | 5 505      | -1 979    |
| Amérique                      | 0          | 0          | 0         |
| Asie                          | 97         | 204        | -107      |
| Afrique                       | 0          | 0          | 0         |
| Océanie                       | 0          | 0          | 0         |
| Total                         | 3 624      | 5 709      | -2 085    |

Le chiffre d'affaires consolidé semestriel 2017 s'établit à 3 624 K€ contre 5 709 K€ au 30 juin 2016. Cette diminution de 37%, soit – 2 085 K€ est attribuable principalement aux secteurs Traitement de l'Amiante (- 1 886 K€) et Solutions Plasma – 198 K€). L'analyse du chiffre d'affaires est présentée en Première partie, section 1.1.1.

# 6.2 Résultat opérationnel

|   | 30/06/2017 | 30/06/2016 | var en K€ | var en % |
|---|------------|------------|-----------|----------|
| Chiffre d'affaires  | 3 624      | 5 709      | -2 085    | -37%     |
| Autres produits d'exploitation                            | 1 736      | 1 099      | 638       | 58%      |
| Production immobilisée                                    | 1 203      | 796        | 407       | 51%      |
| Production stockée  | -10        | 19         | -29       | -153%    |
| Subventions d'exploitation                                | 147        | 281        | -135      | -48%     |
| Autres produits   | 27         | 0          | 27        | -        |
| Transferts de charges d'exploitation                      | 370        | 3          | 368       | 12233%   |
| Achats consommés  | -4 021     | -4 378     | 357       | -8%      |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | -604       | -605       | 1         | 0%       |
| Variations de stocks                                      | 159        | 34         | 125       | 371%     |
| Autres achats   | -3 575     | -3 806     | 231       | -6%      |
| Charges externes  | -3 151     | -3 605     | 454       | -13%     |
| Locations et charges locatives                            | -407       | -362       | -46       | 13%      |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires              | -760       | -698       | -62       | 9%       |
| Autres charges externes                                   | -1 983     | -2 545     | 562       | -22%     |
| Charges de personnel                                      | -3 933     | -3 735     | -198      | 5%       |
| Rémunérations du personnel                                | -2 593     | -2 525     | -68       | 3%       |
| Charges de sécurité soc. et de prévoy.                    | -1 243     | -1 119     | -124      | 11%      |
| Autres charges de personnel                               | -97        | -92        | -6        | 6%       |
| Autres charges d'exploitation                             | -811       | -41        | -770      | 1865%    |
| Taxes   | -292       | -246       | -46       | 19%      |
| Amortissements, dépréciations et provisions               | -2 856     | -3 095     | 239       | -8%      |
| Résultat opérationnel courant                             | -9 704     | -8 293     | -1 411    | 17%      |
| Perte de valeur des goodwill                              | -656       | -327       | -328,546  |          |
| Autres charges et produits opérationnels non récurrents   | 189        | 49         | 140       | 288%     |
| Résultat opérationnel                                     | -10 171    | -8 571     | -1 599    | 19%      |

Le résultat opérationnel est une perte de 10 172 K€ au 30 juin 2017, contre une perte de 8 571 K€ au 30 juin 2016 soit une dégradation de 1 599 K€.

La variation du résultat opérationnel est expliquée en section 1.1.2.

# 6.3 Résultat financier

|   | 30/06/2017 | 30/06/2016 | Variation |
|---|------------|------------|-----------|
| Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie | 7          | 4          | 3         |
| Coût de l'endettement financier brut                | -407       | -415       | 7         |
|   |            |            |           |
| Coût de l'endettement financier net                 | -400       | -410       | 10        |
|   |            |            |           |
| Perte et gains de change                            | 0          | 0          | 0         |
| Dividendes  | 0          | 0          | 0         |
| Dépréciations nettes d'actifs financiers            | 0          | 0          | 0         |
| Autres charges financières                          | -621       | -18        | -603      |
| Autres produits financiers                          | 8          | 5          | 3         |
| Résultat financier                                  | -1 013     | -423       | -600      |

Le résultat financier du 1er semestre 2017 est une charge de 1 013 K€ en forte dégradation principalement expliquée par l'impact de la réévaluation à la juste valeur des BSA2 Bracknor (charge de 610 K€) comme présenté note 5.10.2.

# 6.4 Impôt

|  | 30/06/2017 | 30/06/2016 | Variation |
|--|------------|------------|-----------|
| Impôts différés                                    | 33         | 17         | 16        |
| Impôt exigible                                     | -15        | -43        | 28        |
| Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale | 0          | 0          | 0         |
| Carry-back   | 0          | 0          | 0         |
| Total  | 18         | -26        | 44        |



# NOTE 7. INFORMATION SECTORIELLE

Le secteur Air et Gaz n'a plus d'activité depuis la cession du sous-groupe Europe Environnement réalisée fin 2013.

| 30/06/2017   | Solutions<br>Plasma | Traitement de<br>l'Amiante | Energies<br>Renouvelables | Air et Gaz | Total   |
|--|---------------------|----------------------------|---------------------------|------------|---------|
| Goodwill   | 0                   | 0                          | 0                         | 8          | 8       |
| Autres immobilisations incorporelles                 | 188                 | 18                         | 5                         | 0          | 211     |
| Immobilisations corporelles                          | 5 925               | 4 047                      | 3 619                     | 0          | 13 592  |
| Autres actifs non courants                           | 1 265               | 1 193                      | 6 511                     | 675        | 9 644   |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie              | 1 837               | 101                        | 461                       | 78         | 2 477   |
| Total Actif  | 12 386              | 9 610                      | 17 648                    | 764        | 40 408  |
| Dettes financières                                   | 10 376              | 1 872                      | 811                       | 0          | 13 059  |
| CA   | 628                 | 2 994                      | 2                         | 0          | 3 624   |
| Dotations nettes aux amortissements et dépréciations | -444                | -1 468                     | -956                      | 12         | -2 856  |
| Résultat opérationnel                                | -1 629              | -2 964                     | -5 583                    | 6          | -10 171 |
| EBITDA   | -1 185              | -840                       | -4 586                    | -7         | -6 618  |
| Résultat net   | -2 556              | -3 001                     | -5 575                    | 6          | -11 126 |
| Intérêt minoritaires                                 | 0                   | 0                          | 1                         | -1         | 1       |
| Résultat part groupe                                 | -2 556              | -3 001                     | -5 574                    | 5          | -11 125 |

| 31/12/2016   | Solutions<br>Plasma | Traitement de l'Amiante | Energies<br>Renouvelables | Air et Gaz | Total   |
|--|---------------------|-------------------------|---------------------------|------------|---------|
| Goodwill   | 0                   | 656                     | 0                         | 8          | 664     |
| Autres immobilisations incorporelles                 | 215                 | 24                      | 8                         | 0          | 247     |
| Immobilisations corporelles                          | 6 285               | 3 618                   | 3 282                     | 0          | 13 185  |
| Autres actifs non courants                           | 1 265               | 1 041                   | 6 383                     | 663        | 9 352   |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie              | 3 313               | 1 326                   | 156                       | 88         | 4 882   |
| Total Actif  | 14 369              | 11 178                  | 16 409                    | 760        | 42 715  |
| Dettes financières                                   | 10 511              | 2 101                   | 791                       | 0          | 13 403  |
| CA   | 1 650               | 7 704                   | 379                       | 0          | 9 733   |
| Dotations nettes aux amortissements et dépréciations | -1 219              | -2 486                  | -525                      | 13         | -4 217  |
| Résultat opérationnel                                | -3 954              | -3 480                  | -9 356                    | 2          | -16 788 |
| EBITDA   | -2 629              | -327                    | -8 741                    | -11        | -11 709 |
| Résultat net   | -4 103              | -3 760                  | -9 488                    | 2          | -17 349 |
| Intérêt minoritaires                                 | 0                   | 0                       | 4                         | 0          | 4       |
| Résultat part groupe                                 | -4 103              | -3 760                  | -9 485                    | 2          | -17 345 |

| 30/06/2016   | Solutions<br>Plasma | Traitement de l'Amiante | Energies<br>Renouvelables | Air et Gaz | Total   |
|--|---------------------|-------------------------|---------------------------|------------|---------|
| Goodwill   | 0                   | 981                     | 0                         | 8          | 989     |
| Autres immobilisations incorporelles                 | 230                 | 29                      | 13                        | 0          | 272     |
| Immobilisations corporelles                          | 6 733               | 3 850                   | 177                       | 0          | 10 760  |
| Autres actifs non courants                           | 1 273               | 1 376                   | 6 412                     | 648        | 9 708   |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie              | 1 260               | 2 216                   | 659                       | 88         | 4 224   |
| Total Actif  | 12 132              | 13 517                  | 14 918                    | 746        | 41 314  |
| Dettes financières                                   | 10 644              | 3 325                   | 1 005                     | 0          | 14 974  |
| CA   | 826                 | 4 880                   | 3                         | 0          | 5 709   |
| Dotations nettes aux amortissements et dépréciations | -625                | -1 628                  | -860                      | 18         | -3 095  |
| Résultat opérationnel                                | -1 816              | -1 190                  | -5 579                    | 14         | -8 571  |
| EBITDA   | -1 107              | 802                     | -4 671                    | -4         | -4 979  |
| Résultat net   | - 2 104             | - 1 291                 | - 5 643                   | 14         | - 9 024 |
| Intérêt minoritaires                                 | 0                   | 0                       | 3                         | - 3        | 0       |
| Résultat part groupe                                 | - 2 104             | - 1 291                 | - 5 641                   | 11         | - 9 024 |

### NOTE 8. ENGAGEMENTS HORS BILAN

### 8.1 Engagements reçus

Le Groupe n'a pas d'engagements hors-bilan reçus significatifs.

## 8.2 Engagements donnés

Le total des engagements donnés par le Groupe est détaillé dans le tableau suivant :

|   | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|---|------------|------------|
|   |            |            |
| Nantissement d'actifs financiers en garantie d'emprunts             | 9 655      | 9 655      |
| Crédit-Bail immobiliers et hypothèques                              | 4 677      | 4 952      |
| Engagements d'achats d'immobilisations                              | 0          | 589        |
| Garanties, avals et cautions donnés dans le cadre de l'exploitation | 14 014     | 14 175     |
| Total   | 28 346     | 29 371     |

### Engagements donnés liés à la construction de l'usine CHO Morcenx

Les engagements présentés ci-dessous correspondent aux engagements donnés dans le cadre du contrat d'EPC (Engineering, Procurement and Construction) de l'usine CHO Morcenx et du contrat de prêt immobilier finançant les bâtiments de l'usine de CHO Morcenx et le séchoir.

|   | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|---|------------|------------|
|   |            |            |
| Nantissement d'actifs financiers en garantie d'emprunts             | 8 955      | 8 955      |
| Crédit-Bail immobiliers et hypothèques                              | 4 677      | 4 952      |
| Engagements d'achats d'immobilisations                              | 0          | 347        |
| Garanties, avals et cautions donnés dans le cadre de l'exploitation | 10 871     | 10 871     |
| Total   | 24 503     | 25 125     |

Les engagements donnés dans le cadre du projet CHO Morcenx sont de 4 natures :

- Les nantissements d'actifs financiers pour 8 955 K€ concernent :
  - Le nantissement des titres et BSA CHO Morcenx pour leur valeur brute de 7 755 K€ en garantie de l'emprunt de 26 799 K€, accordé par le partenaire financier du projet CHO Morcenx à la société CHO Morcenx pour le financement des installations techniques de l'usine construite par CHO Power.
  - Le nantissement du compte titre d'un montant de 1 200 K€ servant de garantie à l'emprunt finançant le bâtiment de l'usine CHO Morcenx.
- Les hypothèques se réfèrent à l'emprunt souscrit pour financer le bâtiment de l'usine de CHO Morcenx pour un montant initial de 6 200 K€ et dont le capital restant dû au 30 juin 2017 est de 4 677 K€.
- Un engagement de bonne fin pour le contrat EPC de CHO Morcenx d'un montant initial de 10 000 K€, temporairement porté à 10 871 K€. Cette garantie était initialement couverte à hauteur de 7 500 K€ par des fonds déposés sur un compte de séquestre et, pour le solde de 2 500 K€, par une lettre de caution de l'associé majoritaire du garant. Cette dernière a été temporairement portée à 3 371 K€. Cette garantie devrait être ramenée à 10 000 K€ dans les conditions contractuellement prévues avec CHO Morcenx. Elle est recouvrable, en partie ou en totalité, par le Groupe, selon des critères de performance et délais définis entre CHO Power et CHO Morcenx.

### Autres engagements donnés

|   | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|---|------------|------------|
|   |            |            |
| Nantissement d'actifs financiers en garantie d'emprunts             | 700        | 700        |
| Crédit-Bail immobiliers et hypothèques                              | 0          | 0          |
| Engagements d'achats d'immobilisations                              | 0          | 242        |
| Garanties, avals et cautions donnés dans le cadre de l'exploitation | 3 143      | 3 304      |
| Total   | 3 843      | 4 246      |

Les engagements hors-bilan donnés par le Groupe sont principalement composés :

- de la garantie d'actif et de passif accordée par FIG dans le cadre de la cession du sous-groupe Europe Environnement. FIG s'est ainsi engagée à indemniser CMI ou Europe Environnement, au choix de la société CMI :
  - o de tout dommage encouru,
  - o de toute obligation, dette ou tout autre élément passif,
  - de toute réduction de valeur d'élément d'actif.

Cette garantie, qui court jusqu'en 2018, est limitée à 700 K€ sauf en ce qui concerne la propriété des actions pour laquelle le montant de la garantie est limité au prix de cession. La garantie peut s'imputer sur la dernière tranche de paiement de 700 K€ dont le versement est prévu en 2018.

- de diverses garanties données envers la DREAL dans le cadre de l'exploitation des 2 usines à Morcenx :
  - o engagement de remise en état du site de traitement de l'amiante à la cessation d'activité pour 1 000 K€,
  - o engagement de mise en sécurité des sites pour 876 K€ conformément aux articles L516, R516-1 et R516-2 du Code de l'Environnement, relatifs à la constitution des garanties financières par certaines installations classées pour la protection de l'environnement.
- d'engagements donnés aux clients pour 412 K€ dans le cadre de l'activité commerciale.
- d'engagements donnés aux fournisseurs pour 247 K€



# NOTE 9. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Les événements post-clôture sont présentés en Partie 2 avec les perspectives d'activité.

# Partie 5 : Glossaires

5.1 GLOSSAIRE FINANCIER ET JURIDIQUE

AGA: Attribution Gratuite d'Actions

**BALO**: le Bulletin des annonces légales obligatoires (ou BALO) est une publication contenant les annonces des sociétés faisant publiquement appel à l'épargne tels les comptes annuels, les opérations financières, les convocations aux assemblées.

**BEI** : Banque Européenne d'Investissement

**BFR**: le Besoin en Fonds de Roulement représente les **besoins de financement à court terme qui** résultent des décalages des flux de trésorerie correspondant aux décaissements et aux encaissements liés à l'activité opérationnelle.

**BSA**: un Bon de Souscription d'Action permet de souscrire à une action pendant une période donnée, dans une proportion et à un prix fixés à l'avance.

**BSAR**: un Bon de Souscription d'Action Remboursable permet de souscrire à une action pendant une période donnée, dans une proportion et à un prix fixés à l'avance et qui peut être racheté par l'émetteur sous certaines conditions définies à l'avance.

**CAC**: Commissaires aux comptes

CIR: Crédit Impôt Recherche

CODOA: Certification Ouvrant Droit à l'Obligation d'Achat. Un nouveau dispositif est ainsi mis en place: le complément de rémunération. Il vient remplacer l'obligation d'achat pour certaines filières renouvelables et pour les installations dépassant une certaine taille (puissance installée supérieure à 500 kW). Il s'agit d'une prime versée à un producteur d'énergie renouvelable en complément de la vente sur le marché de l'électricité qu'il a produite. Celle-ci est proportionnelle à l'énergie produite. Cette prime permet de donner au producteur un niveau de rémunération qui couvre les coûts de son installation tout en assurant une rentabilité normale de son projet.

Coûts/Charges Corporate : les coûts de fonctionnement de la holding et de la SCI de Gazéification (SCIG), nets des éventuels revenus.

**DPS**: le droit préférentiel de souscription (ou DPS) est un droit attaché à chaque action ancienne qui permet à son détenteur de souscrire à l'émission d'actions nouvelles. L'actionnaire ancien possède donc un droit de priorité pour souscrire à l'augmentation de capital qu'il peut par ailleurs vendre pendant toute la durée de l'opération. C'est un droit vénal qui permet d'ajuster le prix d'émission à la valeur marchande de l'action.

**EBIT** : Earnings Before Interests and Taxes. Il s'agit du résultat net de l'ensemble consolidé, hors charges d'impôts sur les sociétés et hors charges financières nettes.

**EBITDA**: Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization. Il correspond au 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.

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

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

**Equity Line**: l'equity line (ligne de financement en fonds propres) est une technique d'augmentation de capital par laquelle la société émet des bons de souscription au profit d'un organisme financier qui les exerce à la demande de la société au fur et à mesure de ses besoins en capitaux propres. Les actions émises par exercice des bons de souscription sont revendues immédiatement par le bénéficiaire sur le marché.

**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 de Kozloduy (Bulgarie).



**KNC** : contrat signé en janvier 2015 entre Europlasma et **S**hanghai **K**aiNeng New Technology **C**o., Ltd (une société industrielle chinoise), pour la fourniture d'ingénierie et d'équipements d'une unité de vitrification de cendres volantes issues de l'incinération d'ordures ménagères.

**OCPP**: une Obligation Convertible Placement Privé permet de souscrire à une action pendant une période donnée, dans une proportion et à un prix fixés à l'avance.

**OCABSA**: il s'agit d'Obligations Convertibles en Actions auxquelles sont associés des Bons de Souscriptions d'Actions. Les OCABSA ont été émises dans le cadre d'un financement obligataire flexible au profit de Bracknor Fund Ltd. Le nombre d'actions issues de la conversion des obligations convertibles est variable. Les modalités de conversion en actions et la durée de validité des OCABSA ont été définies, au préalable, dans un contrat d'émission et de souscription.

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

**SCIG** : Société Civile Immobilière de de Gazéification, société qui détient l'immobilier du Groupe ainsi que les terrains et les bâtiments de CHO Morcenx.

**Taux d'endettement net :** ratio endettement net / total capitaux propres.

**TGAP**: Taxe Générale sur les Activités Polluantes.

**ADEME**: l'Agence de l'Environnement et de la Maitrise de l'Energie est l'opérateur de l'État pour accompagner la transition écologique et énergétique. L'ADEME est un établissement public à caractère industriel et commercial placé sous tutelle conjointe du ministère de l'Environnement, de l'Énergie et de la Mer et du ministère de l'Éducation nationale, de l'Enseignement supérieur et de la Recherche.

**Amiante :** fibre minérale naturelle extraite du sol, désignant 6 silicates, minéraux naturels. Son caractère isolant a répandu son utilisation dans les matériaux de construction (plaques amiante et ciment...) et comme isolant thermique et phonique (calorifugeage, flocage, plaquettes de frein...). On distingue par conséquent plusieurs types de déchets d'amiante :

- amiante libre ou non lié, provenant des flocages ou calorifugeage
- amiante lié, dit amiante-ciment
- amiante présent dans les plaquettes de frein ou autres produits manufacturés

Aujourd'hui l'utilisation de l'amiante est interdite. En effet, l'inhalation de fibres d'amiante peut être responsable de nombreuses affections. Le problème vient donc du démantèlement et de l'élimination des matériaux utilisés avant cette interdiction.

**ANR**: l'Agence Nationale de la Recherche, instituée par le code de la recherche est un établissement public à caractère administratif placé sous la tutelle du ministre chargé de la recherche. L'ANR a pour mission de financer et de promouvoir le développement des recherches fondamentales, appliquées et finalisées, l'innovation et le transfert technologiques et le partenariat entre le secteur public et le secteur privé.

**APAVE** : est un organisme de contrôle destiné à assurer la sûreté des installations. Son cœur de métier est la maîtrise des risques avec une offre complète de prestations techniques et intellectuelles (inspection, essais-mesures, conseil, formation...)

#### CHO Morcenx:

- CHO Morcenx SAS: Société par Actions simplifiée, propriétaire de l'usine de production d'énergie à partir de déchets et biomasse à Morcenx (Landes), détenue à 35% par le Groupe Europlasma, via sa filiale CHO Power.
- Centrale CHO Morcenx : centrale de production d'énergie par gazéification de déchets et biomasse située à Morcenx et exploitée par CHOPEX, filiale à 100% du Groupe Europlasma.

**Cofalit :** produit issu de la vitrification de déchets amiantés se présentant comme un verre noir ou une roche basaltique. Totalement inerte et non dangereux, il est valorisé en sous couche routière en tant que granulat.

Convention de Bâle : entrée en vigueur le 5 mai 1992, la Convention de Bâle sur le contrôle des mouvements transfrontières de déchets dangereux et de leur élimination est le traité international le plus complet en matière de déchets dangereux et autres déchets. La Convention, qui compte 170 Parties (pays membres), vise à protéger la santé humaine et l'environnement contre les effets néfastes de la production, de la gestion, des mouvements transfrontières et de l'élimination de déchets dangereux et autres déchets.

**Déchet ultime**: déchet résultant ou non d'un traitement, qui n'est plus susceptible d'être traité dans les conditions techniques et économiques du moment, notamment par extraction de la part valorisable ou par réduction de son caractère polluant ou dangereux (souvent, mais pas forcément un " déchet de déchet ").

**DREAL**: Direction Régionale de l'Environnement, de l'Aménagement et du Logement est issue de la fusion de la DRE (Direction régionale de l'équipement), de la DIREN (Direction régionale de l'environnement) et de la DRIRE (Direction régionale de l'industrie, de la recherche et de l'environnement). La DREAL pilote et met en œuvre, sous l'autorité du préfet de région, les politiques du développement durable issues du Grenelle de l'environnement.

**Dépendance énergétique :** la dépendance énergétique montre dans quelle mesure un pays se repose sur ses importations d'énergie afin de satisfaire sa demande énergétique.

**Economie circulaire** : l'économie circulaire prévoit notamment la réutilisation systématique des déchets comme une ressource pour créer d'autres produits

EPI: Equipement de Protection Individuelle

FA: « Final Acceptance »: réception par le client de l'usine CHO Morcenx

FAR: « Final Acceptance with Reserves », réception avec réserves de l'usine par son client dans sa configuration actuelle avec 2 moteurs.



**Flocage:** le flocage se traduit par l'application sur un support quelconque de fibres amiantés, éventuellement accompagnées d'un liant pour constituer un revêtement d'aspect fibreux.

**Gazéification**: procédé thermique qui consiste à chauffer des éléments principalement organiques (déchets, biomasse...) dans une atmosphère en défaut d'air. Les éléments carbonés réagissent avec la vapeur d'eau et le CO2, à une température d'au moins 600°C. Le gaz ainsi obtenu est composé de monoxyde de carbone et d'hydrogène, appelé gaz de synthèse ou syngaz, qui véhicule de l'énergie thermique mais possède également un pouvoir calorifique élevé. Ce gaz alimente ensuite un moteur à gaz pour produire de l'électricité.

Ce principe de gazéification est connu depuis bien longtemps avec les usines à gaz du 19ème siècle qui transformaient du charbon en gaz utilisé pour l'éclairage et le chauffage.

GPEC : Gestion Prévisionnelle des Emplois et des Compétences.

ISDD : Installation de Stockage de Déchets Dangereux (ou centre d'enfouissement technique de classe 1).

ISDND: Installation de Stockage de Déchets Non Dangereux (ou centre d'enfouissement technique de classe 2).

ISDI: Installation de Stockage de Déchets Inertes (ou centre d'enfouissement technique de classe 3).

**KIWI:** Kobelco Eco Solution (KES) Industrial CHO PoWer Gaslfication 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 biomasse.

Lifting of Reserves : voir FA

Ligno-cellulose : déchets de biomasse

Lixiviats: eau chargée de polluants organiques ou minéraux après contact avec les déchets mis en décharge.

**LTECV**: Loi sur la Transition Energétique pour la Croissance Verte.

Preliminary TOD: « Livraison Technique Préliminaire » - voir TOD

**Procédé CHO Power :** le procédé repose sur la transformation, par gazéification, de déchets et de biomasse en un gaz de synthèse raffiné pour produire de l'électricité.

Le Turboplasma®, procédé innovant développé et breveté par Europlasma, est un réacteur très haute température de purification et de raffinage des gaz de synthèse qui permet notamment d'optimiser l'efficacité du procédé de gazéification et de produire plus d'énergie. Le Turboplasma® permet de se débarrasser des goudrons (cracking)



présents dans le gaz à la sortie du gazéifieur et le rendre compatible avec l'utilisation de moteurs à gaz. Le rendement électrique global du procédé CHO Power est estimé à 35-40%, contre 18-20% avec un cycle vapeur.

**Plasma**: Appelé le 4ème état de la matière, après les états solide, liquide et gazeux, le plasma est caractérisé par l'ionisation d'une fraction importante des atomes d'un gaz.

Selon les scientifiques, le plasma composerait environ 99 % de l'univers. Ses représentants naturels les plus connus sont les étoiles et plus particulièrement le soleil ou la foudre. L'état plasma présente une très forte densité énergétique et des températures extrêmement élevées jusqu'à plusieurs dizaines de milliers de degrés.

**REFIOM**: Résidus d'Epuration des Fumées des Incinérateurs d'Ordures Ménagères. Ils sont issus du traitement des fumées d'incinération d'ordures ménagères. Ils sont composés: de cendres volantes, de résidus de neutralisation des fumées, de gâteaux de filtrations des eaux de lavage des fumées et de cendres sous chaudières. Ces déchets sont chargés en métaux lourds. Ceux-ci sont néfastes pour l'organisme humain et peuvent être à l'origine de cancers, de mutations, et de dégâts génétiques, ainsi que de lésions au cerveau et aux os. C'est pour cette raison que ces déchets sont considérés comme hautement toxiques.

**RESCOFIS**: Recepteur Solaire sous cOncentration Focal avec Intégration d'un Stockage thermique haute température en Cofalit. Il s'agit d'un programme R&D de 3 ans soutenu par l'ANR qui a pour objectif le développement d'un récepteur-stockeur de chaleur intégré pour des applications de micro centrales solaires. Le récepteur-stockeur sera développé sur la base d'un lit granulaire de Cofalit traversé par de l'air à pression atmosphérique pouvant atteindre 600°C.

**SESCO**: Stockage d'Energie Solaire sur Cofalit est un programme de R&D visant à valoriser le 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. En juin 2014, un essai de performance a permis de remplir tous les objectifs de la Take Over Date (TOD), hormis la puissance électrique délivrée au réseau, inférieure aux attentes initiales. Le client a néanmoins validé cette étape majeure, baptisée « Livraison Technique Préliminaire » (« Preliminary TOD »).

Torche à plasma : Cette technologie (acquise par le Groupe en mars 2000) a été initialement développée par l'Aerospatiale pour tester la résistance des matériaux des missiles ou des véhicules spatiaux lors de leur entrée dans l'atmosphère. Les torches à plasma ont donc été développées dans cette optique : produire à partir d'un gaz standard, un plasma présentant des températures très élevées, au-delà de ce que tout moyen de chauffage conventionnel pouvait proposer. Le plasma n'engendre aucune forme d'incinération

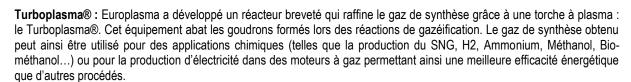
La technologie maîtrisée par Europlasma appartient à la catégorie des générateurs de plasma thermique, plus communément appelés « torches à plasma » de type à arc non-transféré.

Les torches à plasma d'arc non transféré, dont la gamme s'étend de quelques dizaines de kW à plusieurs MW, produisent un plasma chaud à forte densité énergétique : le plasma thermique.

La torche à plasma transforme une énergie électrique en une énergie thermique de haute densité, pouvant atteindre jusqu'à 5 000°C, la température de la surface du soleil. C'est un outil thermique efficace qui peut remplacer les brûleurs de combustible fossile avec une efficacité allant jusqu'à 85%.

Appliquée au traitement des déchets, une torche à plasma permet une destruction totale du déchet : les composés organiques sont totalement

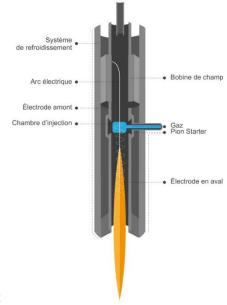
transformés en gaz de synthèse (syngaz) et les composés inorganiques sont transformés en un verre inerte qui peut être valorisé en sous-couche routière par exemple.

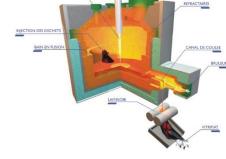


Vitrification des déchets dangereux : le principe du procédé est le suivant : une ou des torches à plasma permettent de chauffer à très hautes températures (1500°C) un déchet ultime (cendres, amiante...) pour le transformer en déchet complètement inerte. Le produit résultant de cette fusion est le vitrifiat, inerte et non dangereux. Les principales étapes du procédé de vitrification sont les suivantes :

- les déchets à traiter sont introduits dans un four de fusion ;
- dans la partie centrale du four, une ou plusieurs torches à plasma génèrent un plasma qui porte en fusion les déchets à traiter pour former un bain de vitrifiat liquide;
- au contact du plasma, la matière est portée à une température de 1400 à 1600 °C. La dangerosité des déchets est alors totalement détruite:
- le temps de séjour, induit par des règles constructives du four, permet de garantir une parfaite homogénéité du vitrifiat et un taux d'infondus conforme aux normes en vigueur (<1% d'infondus);

**"WID" ou "Waste Incineration Directive"** vise la Directive 2000/76/CE du Parlement européen et du Conseil du 4 décembre 2000 sur l'incinération des déchets et l'Arrêté du 20 septembre 2002 relatif aux installations d'incinération et de co-incinération





| de déchets non dangereux et aux installations incinérant des déchets d'activités de soins à risques infectieux, qui a transposé en droit français la directive précitée, et toutes ses modifications ultérieures. |
|---|
|   |
|   |
|   |
|   |
|   |
|   |
|   |
|   |
|   |
|   |
|   |
|   |
|   |
|   |
|   |
|   |
|   |
|   |



Société Anonyme au capital de 15 239 198,40 euros 471 Route de Cantegrit Est - BP 23 F-40110 Morcenx Tél : +33 (0) 556 497 000 B 384 256 095 RCS Mont-de-Marsan www.europlasma.com