

EUROPLASMA

A leading Provider of Clean Technology and Clean Energy Solutions

Rapport financier semestriel

30 JUIN 2020



EUROPLASMA INDUSTRIES

CHOPOWer

inertam

ALEUP
EURONEXT
GROWTH

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 Rapport Financier Annuel du 31 décembre 2019 sur son site internet <http://www.europlasma.com>.

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

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€).

TABLE DES MATIERES

| | |
|--|-----------|
| PARTIE 1 : RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE | 4 |
| 1.1 ACTIVITE ET RESULTATS | 4 |
| 1.2 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE ET FLUX DE TRESORERIE | 6 |
| PARTIE 2 : FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE | 8 |
| 2.1 ACTIVITE CORPORATE | 8 |
| 2.2 EVENEMENTS PARTICULIERS D'EUROPLASMA SA | 9 |
| 2.3 EVENEMENTS PARTICULIERS LIES AUX FILIALES | 9 |
| PARTIE 3 : EVENEMENTS POST-CLOTURE ET PERSPECTIVES D'AVENIR | 10 |
| 3.1 EVENEMENTS CORPORATE | 10 |
| 3.2 EVENEMENTS PARTICULIERS D'EUROPLASMA SA | 11 |
| 3.3 EVENEMENTS SPECIFIQUES AUX FILIALES | 11 |
| PARTIE 4 : ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES | 12 |
| 4.1 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE | 12 |
| 4.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE | 13 |
| 4.3 ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE | 14 |
| 4.4 ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES | 15 |
| 4.5 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES | 16 |
| 4.6 NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES | 17 |

Partie 1 : Rapport semestriel d'activité

1.1 ACTIVITE ET RESULTATS

| en K€ | 30/06/2020 | 30/06/2019 | Variation |
|---|----------------|----------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 66 | 3 140 | -3 074 |
| Résultat opérationnel | -5 950 | -10 971 | 5 021 |
| EBITDA | -5 200 | -9 236 | 4 036 |
| Résultat financier | -5 307 | -2 530 | -2 777 |
| Résultat net de la période | -11 258 | -13 518 | 2 261 |
| Intérêts minoritaires | 395 | 932 | 1 |
| Résultat net (part Groupe) | -10 863 | -12 587 | 1 724 |
| Résultat par action (en euros par action) | -0,001 | -0,037 | 0,036 |

Source : Comptes consolidés semestriels 2020 arrêtés par le Conseil d'Administration du 12 octobre 2020.

1.1.1 Activité et chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé semestriel 2020 s'établit à 66 K€ contre 3 140 K€ au 30 juin 2019.

Cette diminution de -98% résulte de la mise à l'arrêt des usines et activités de production en raison de la mise en redressement judiciaire du Groupe au cours du précédent exercice. Ce premier semestre 2020 a permis à la mise en œuvre des opérations de remise en état, de préparation et lancement des différents projets du Groupe.

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

Le segment Solutions Plasma (Europlasma Industries) a généré un chiffre d'affaires de 32 K€, contre 16 K€ au 30 juin 2019. L'activité se compose principalement de fournitures de pièces de rechange pour nos systèmes et installations précédemment vendus et de suivi de projets déjà réalisés.

Le segment Energies Renouvelables (CHO Power & CHO Morcenx) a enregistré un chiffre d'affaires de 9 K€, contre 572 K€ au 30 juin 2019. Les difficultés financières du Groupe ont considérablement impacté le développement commercial. La configuration du procédé de l'usine CHO Morcenx est en cours d'audit.

Le segment Traitement de l'Amiante (Inertam) enregistre un chiffre d'affaires de 25 K€ sur la période, contre 2 552 K€ au 30 juin 2019. Les activités de production du site sont restées suspendues sur la période. Ce chiffre d'affaires de 25 K€ est relatif aux revenus de valorisation de déchets.

1.1.2 Performance opérationnelle

Le résultat opérationnel, bien que restant négatif, enregistre une amélioration (+46%) pour s'établir à - 5 950 K€ contre - 10 971 K€ au 30 juin 2019. La répartition par segment d'activité est analysée ci-après :

Le segment Solutions Plasma enregistre une perte opérationnelle de - 1 955 K€ (en amélioration +64%) comparativement au 30 juin 2019 (qui intégrait notamment un volume important de charges externes et honoraires sur opérations de financement et redressement judiciaire).

Le segment Energies Renouvelables enregistre au 1er semestre 2020 une perte opérationnelle de - 1 195 K€ ; en amélioration de 64% par rapport au 30 juin 2019, en raison notamment d'un volume inférieur de charges variables sur la période.

Le segment Traitement de l'Amiante enregistre une perte opérationnelle de - 2 799 K€ contre - 2 125 K€ au 30 juin 2019 ; résultant notamment de l'absence de chiffre d'affaires sur la période.

L'EBITDA Groupe qui ressort à - 5 200 K€ au 30 juin 2020 s'améliore de 4 036 K€ par rapport au 1er semestre 2019. Cette amélioration est portée par les segments Solutions Plasma et Energies Renouvelables.

1.1.3 Résultat net

Le résultat financier consolidé au 30 juin 2020 qui s'établit à - 5 307 K€ (contre - 2 530 K€ au premier semestre 2019) est principalement impacté par les charges liées aux opérations de financements réalisés au sein du Groupe ; à savoir, l'activation de programmes d'obligations convertibles en actions nouvelles (OCA) entraînant une charge de 4 813 K€.

Le résultat net de l'ensemble consolidé s'établit au 1er semestre 2020 à - 11 258 K€ (dont - 10 863 K€ pour la part du Groupe) contre - 13 518 K€ (dont - 12 587 K€ pour la part du Groupe) au 1^{er} semestre 2019 ; traduisant ainsi une amélioration de 17% du résultat net.

1.2 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE ET FLUX DE TRESORERIE-

Bilan consolidé

| En milliers d'euros (K€) | 30/06/2020 | 31/12/2019 | Variation |
|---|---------------|---------------|--------------|
| Actifs non courants | 10 609 | 7 711 | 2 897 |
| Actifs courants (hors trésorerie) | 8 626 | 8 647 | -21 |
| Trésorerie | 2 827 | 2 722 | 106 |
| Capitaux Propres - Part du Groupe | -28 998 | -30 487 | 1 489 |
| Intérêts hors Groupe | -8 838 | -8446 | -392 |
| Dettes financières non courantes | 24 141 | 23 625 | 516 |
| Autres passifs non courants | 2 543 | 937 | 1 605 |
| Dettes financières courantes | 782 | 915 | -133 |
| Autres passifs courants | 32 432 | 32 535 | -103 |
| Total Bilan | 22 062 | 19 080 | 2 982 |
| Endettement net | 22 096 | 21 819 | 277 |
| Taux d'endettement Net | -76% | -72% | |
| Capitaux Propres - Part du Groupe, par action en €/par action | - 0,000003 | - 0,00004 | |

Source : Comptes consolidés semestriels 2020 arrêtés par le Conseil d'Administration du 12 octobre 2020.

Le total du bilan au 30 juin 2020 s'établit à 22 062 K€. Il enregistre une variation de + 2 982 K€ par rapport au total du 31 décembre 2019.

Dans le détail, les principales évolutions sont les suivantes :

Pour les actifs non courants :

- Une hausse de 3 243 K€ du montant des immobilisations corporelles en raison principalement des investissements sur le site d'Inertam
- Une diminution de - 490 K€ du montant des immobilisations corporelles due principalement à l'amortissement net des immobilisations existantes.

Au passif du bilan, les capitaux propres sont impactés par :

- Les ressources financières obtenues au travers des augmentations de capital et autres instruments assimilés réalisées au cours du semestre, ayant abouti à l'obtention de 7 552 K€ de financements ;
- Une perte de - 11 258 K€ sur la période.

Ainsi les capitaux propres consolidés ressortent au 30 juin 2020 à - 37 836 K€ (versus - 38 933 K€ au 31 décembre 2019) après prise en compte du résultat de la période.

Le total des dettes financières, non courantes (24 141 K€) et courantes (782 K€), s'élève à 24 923 K€ au 30 juin 2020, en augmentation de 383 K€ par rapport au solde à fin 2019.

Cette variation correspond en grande partie aux enregistrements suivants :

- L'impact d'IFRS 16 relative aux contrats de location : - 225 K€ sur les dettes financières
- La capitalisation des intérêts d'emprunt (principalement CHO Morcenx) pour 606 K€.

Les autres passifs courants et non courants représentent un montant de 34 975 K€ au 30 juin 2020 contre 33 472 K€ à fin 2019 soit une progression de 1 503 K€ qui s'explique principalement par le report de certaines dettes fiscales et sociales compte tenu de la crise sanitaire liée au Covid-19.

En conséquence, l'endettement net du Groupe reste stable en valeur : 22 096 K€ au 30 juin 2020 contre 21 819 K€ au 31 décembre 2019.

Trésorerie et capacité d'autofinancement

La capacité d'autofinancement ressort au 30 juin 2020 à - 5 367 K€ contre - 9 398 K€ au 30 juin 2019 soit une variation positive de 4 031 K€.

Cette amélioration résulte principalement de la contribution du secteur Solutions Plasma, R&D Ingénierie et Torches qui passe de - 5 383 K€ à -1 748 K€ (soit + 3 635 K€).

Après prise en compte de la variation du besoin en fonds de roulement et des impôts, le flux de trésorerie lié aux activités opérationnelles ressort à - 3 355 K€ au 30 juin 2020 (versus - 5 122 K€ au 30 juin 2019) et se décompose comme suit :

- - 2 965 K€ pour le segment Holding et Solutions plasma, qui porte les frais de structure du Groupe ;
- - 1 328 K€ pour le segment Energies Renouvelables ;
- + 938 K€ pour le segment Traitement de l'amiante.

Les flux d'investissements/désinvestissements pour un montant de -3 713 K€ correspondent principalement aux investissements réalisés par Inertam pour un montant de -3 675 K€.

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement (augmentation des fonds propres, émission et remboursement d'emprunts) ressortent à 7 178 K€ au 1^{er} semestre 2020 contre 6 490 K€ au 30 juin 2019.

La trésorerie générée sur le semestre est de 106 K€ résultant de :

- La Trésorerie liée aux activités opérationnelles (- 3 355 K€) ;
- La variation des investissements/désinvestissements (- 3 713 K€) ;
- Les concours financiers (+ 7 178 K€).

Partie 2 : Faits caractéristiques de la période

Le premier semestre 2020 a été marqué par les événements suivants, détaillés ci-dessous :

2.1 ACTIVITE CORPORATE

- **Contrat d'émission de BEOCABSA avec European High Growth Opportunities Securitization Fund (EHGOSF)**

Depuis l'ouverture de l'exercice 2020, la Société a procédé aux tirages des tranches 4, 5, 6 (en deux fois) et 7 d'OCABSA pour un montant nominal total de 8 millions d'euros, en date des 6 janvier, 28 février, 27 mars, 16 avril et 29 avril 2020 ayant donné lieu à l'émission de 800 OCA. Au 30 juin 2020, l'ensemble des OCA étaient converties et ont donné lieu à l'émission de 7 876 224 986 actions, y compris les actions émises au titre des pénalités contractuelles.

Le Groupe Europlasma et EHGOSF ont adapté certaines conditions du financement établies lors de la signature du contrat en juin 2019. Ainsi, comme cela a été indiqué dans le communiqué de presse du 28 février 2020, EHGOSF a renoncé à l'application d'une des conditions suspensives relative au cours de clôture de l'action Europlasma.

- **Réductions de capital**

Conformément à l'autorisation conférée par la première résolution de l'assemblée générale extraordinaire du 27 avril 2020, le Conseil d'administration a décidé en date du 27 avril 2020 de faire un premier usage de la délégation de compétence conférée par l'assemblée en vue de réduire le capital d'un montant de 56 494 394,55 euros par voie de réduction de la valeur nominale des actions composant le capital social, ayant eu pour effet de porter le capital d'un montant de 62 771 549,50 euros à un montant de 6 277 154,95 euros. La valeur nominale de l'action a ainsi été portée de 0,01€ à 0,001€.

- **Regroupement des actions de la Société**

Conformément à l'autorisation conférée par la deuxième résolution de l'assemblée générale extraordinaire du 27 avril 2020, le Conseil d'administration de la Société a décidé de procéder en date du 18 mai 2020 au regroupement des actions composant son capital social, à raison de 1 action nouvelle contre 2 000 anciennes. Les opérations de regroupement ont débuté le 4 juin 2020.

- **Déploiement du Groupe en Chine**

La Société a finalisé la constitution de sa filiale chinoise Europlasma Environmental Technologies Co., Ltd. Intégralement détenue par la Société et dirigée par Monsieur Jérôme Garnache-Creuillet en qualité de Président et messieurs Pascal Gilbert et Xiaoming Zheng, respectivement Directeur Général et Directeur Général Adjoint.

Cet événement est une double opportunité commerciale et académique pour valoriser la technologie plasma en application de la stratégie dévoilée fin 2019.

Elle a pour objet le développement et l'adaptation de la technologie plasma pour le marché chinois ainsi que la recherche dans de nouveaux domaines d'application. Dans ce cadre, cette société produira et commercialisera à terme un ensemble complet de solutions basées sur des systèmes plasma à haute température, des unités clés en main pour le traitement des polluants ou encore des services de conseil et d'ingénierie.

De plus, la constitution d'Europlasma Environmental Technologies confère au Groupe un accès privilégié à de nouvelles ressources industrielles et universitaires. Ainsi, la création d'un centre de recherche et de prototypage industriel sino-français, prévu dans l'accord de coopération avec la ville de LaiXi, composé notamment de scientifiques de l'Université Tsinghua, de l'Université Hangzhou Danzi et d'experts d'Europlasma, fonde le nouveau positionnement du Groupe en qualité de fournisseur de technologies et d'expertises en matière de traitement efficace de déchets complexes.

- **Epidémie et crise sanitaire liées au Covid-19**

Depuis janvier 2020, le coronavirus Sars-CoV-2 s'est propagé au niveau international, aboutissant en mars 2020 à la déclaration par l'Organisation Mondiale de la Santé d'une situation de pandémie à l'échelle mondiale. Face à cette situation d'épidémie de Covid-19 sur le territoire français, les autorités gouvernementales ont mis en place à compter de la mi-mars des mesures de confinement et de restriction des déplacements impactant ou susceptibles d'impacter, directement ou indirectement, et dans une certaine mesure, les activités du Groupe, que ce soit en termes d'organisation des équipes ou de disponibilité et de réactivité des fournisseurs.

Afin de maintenir la continuité de l'activité dans ce contexte exceptionnel tout en assurant la santé de ses collaborateurs et celle de ses sous-traitants intervenant sur site, le Groupe a suivi attentivement la situation et a adapté son fonctionnement en conséquence :

- actions de prévention à destination de l'ensemble des salariés en fonction des recommandations du gouvernement ;
- organisation du travail spécifique (respect des mesures-barrières, rotation d'équipes, télétravail) ;
- suivi rapproché des relations avec les fournisseurs pour éviter ou limiter autant que possible les retards de livraison ou d'intervention.

Le Groupe a également assuré une veille attentive de l'ensemble des dispositifs d'aides et d'accompagnement du gouvernement pour les entreprises.

2.2 EVENEMENTS PARTICULIERS D'EUROPLASMA SA

Les équipes techniques du Groupe Europlasma ont été largement mobilisées par les projets de remise en état de l'usine Inertam. Une partie de l'activité d'Europlasma a également porté sur la fourniture de pièces de rechange et services de maintenance pour les systèmes et installations précédemment vendus.

Dans le cadre de la fourniture d'une installation de réduction de déchets très faiblement actifs pour la centrale nucléaire de Kozloduy en Bulgarie (KNPP), l'équipe de maintenance et de mise en service du Groupe Europlasma est notamment intervenue sur site pour effectuer des opérations de maintenance sur les torches à plasma

2.3 EVENEMENTS PARTICULIERS LIES AUX FILIALES

2.3.1 Inertam

Les études relatives à la définition des nouveaux équipements ont débuté au troisième trimestre 2019 et livré une solution pragmatique : le nouveau procédé est simplifié au maximum, étanchéifié et doit permettre de traiter de façon souple et robuste de grandes quantités de déchets amiantés, quelles que soient leur nature et leur composition.

Les opérations de démantèlement, démarrées début 2020, sont achevées et les nouveaux équipements sont d'ores et déjà en place. Ces opérations ont été réalisées dans des délais et budgets contraints. En effet, le redémarrage d'Inertam est une des pierres angulaires du renouveau d'Europlasma.

Ainsi, dans le contexte de pandémie COVID-19, un plan de continuité d'activité a été mis en œuvre afin d'assurer la poursuite des travaux sur le site d'Inertam, de façon sécuritaire et efficace.

2.3.2 Energies renouvelables

- CHO Morcenx

La configuration du procédé de l'usine CHO Morcenx est en cours d'audit et les activités demeurent suspendues à ce jour. Le site est gardienné et l'épidémie de Covid-19 n'a pas d'impact spécifique sur ces audits.

La mise en œuvre de la nouvelle stratégie du Groupe entraînera une redéfinition progressive du périmètre industriel.

- Le projet CHO Tiper

Dans le cadre du développement du projet, CHO Tiper avait obtenu des financements de la part de la Banque Européenne d'Investissement (prêt de 30 millions d'euros sous conditions suspensives) et de l'Agence de l'Environnement et de la Maîtrise de l'Energie (avance remboursable de 12 millions d'euros).

Compte tenu du retard pris en 2018 pour la finalisation de la structuration des fonds propres, les différentes conditions suspensives n'ont pu être levées et les différents organismes avaient alors notifié la caducité des conventions de financement, tout en se déclarant prêts à reprendre le dossier après la restructuration des fonds propres.

Par ailleurs, une convention pour une subvention de 2 millions d'euros par la Région Nouvelle Aquitaine a été signée en janvier 2018 pour une durée de 42 mois.

Cela étant, compte tenu des études en cours sur la configuration du procédé CHO, les équipes et la Direction travaillent à une réévaluation du projet industriel et évaluent la pertinence de ce projet dans l'orientation stratégique du Groupe.

- Le projet CHO Locminé

L'arrêté préfectoral d'autorisation de CHO Locminé a fait l'objet d'un recours en annulation devant le tribunal administratif de Rennes par l'Association de riverains pour la surveillance des sites industriels de Locminé (ARSSIL).

Le traitement du recours par le tribunal administratif a eu pour effet de suspendre certains délais liés au projet, notamment concernant la mise en œuvre du permis de construire, la procédure de traitement de demande de raccordement au réseau de distribution d'électricité, la mise en œuvre du CODOA et la mise en exploitation selon l'arrêté préfectoral d'autorisation d'exploiter.

Par un jugement en date du 12 février 2020, le Tribunal administratif de Rennes a confirmé la validité de l'arrêté pour l'activité envisagée par CHO Locminé et rectifié l'annexe I dudit arrêté en supprimant la mention des déchets identifiés à la rubrique 20 01 36 « Equipement électriques et électroniques mis au rebut » de l'annexe II de l'article R. 541-8 du code de l'environnement parmi les déchets admis dans l'établissement, comme demandé par la société.

Néanmoins, compte tenu des études en cours sur la configuration du procédé CHO, les équipes et la Direction travaillent à une réévaluation du projet industriel et évaluent la pertinence de ce projet dans l'orientation stratégique du Groupe.

- Litige CHO POWER

Le 4 février 2020, la Cour d'appel s'est prononcée dans le contentieux relatif à certains travaux de gros œuvre de l'installation CHO Morcenx avec les sociétés Daudigeos et Bernadets Construction, confirmant le jugement de première instance. CHO POWER et la société Immobilière de Gazéification ont été condamnées à régler un montant global de 660 K€. Toutefois, ce jugement avait fait l'objet d'une exécution provisoire de sorte qu'il n'a pas d'impact significatif sur les comptes de CHO Power.

Partie 3 : Evénements post-clôture et perspectives d'avenir

3.1 EVENEMENTS CORPORATE

Regroupement des actions de la Société

Les opérations de regroupement débutées le 4 juin 2020 ont pris fin le 6 juillet 2020. A l'issue de ces opérations, le capital social de la Société d'un montant de 9 110 486 euros, composé de 9 110 486 000 actions de 0,001€ de valeur nominale chacune, ont été regroupées en 4 555 243 actions d'une valeur nominale de deux euros chacune.

Contrat d'émission de BEOCABSA avec European High Growth Opportunities Securitization Funds (EHGOSF)

Depuis le 1^{er} juillet 2020, la Société a procédé aux tirages des tranches 8, 9, 10 et 11 d'OCABSA pour un montant nominal de 8 millions d'euros, en date des 7 juillet, 20 juillet, 27 juillet et 3 août 2020 ayant donné lieu à l'émission de 800 OCA. Les 800 OCA ont été intégralement converties et ont donné lieu à l'émission de 3 664 493 actions.

Epidémie et crise sanitaire liées à la pandémie Covid-19

Malgré les mesures internes prises par le Groupe, l'évolution de la situation liée à la pandémie reste une source d'incertitude pour le 2^{ème} semestre 2020.

A la date d'établissement du présent document, ni l'étendue de l'épidémie ni la durée et les éventuelles modifications des mesures de confinement et de restriction des déplacements ne sont connues.

Leur impact sur l'activité du Groupe, sa situation financière, ses perspectives de développement ou sa capacité à opérer son retournement ne sont, de ce fait, pas précisément mesurables à ce stade.

3.2 EVENEMENTS PARTICULIERS D'EUROPLASMA SA

En date du 17 juillet 2020, Europlasma a annoncé un partenariat avec la junior compagnie sud-américaine Field Intelligence Energy, acteur émergent de la production de « baril vert » qui prendra prochainement la forme d'une prise de participation à hauteur de 49% dans une société commune.

Le Groupe étend ainsi sa position d'acteur pluridisciplinaire de la dépollution mondiale en partant à la conquête d'une nouvelle industrie majeure et d'un nouveau continent. L'ambition de ce partenariat est d'utiliser la torche à plasma pour détruire les effluents pollués et polluants inhérents à l'extraction d'hydrocarbures.

3.3 EVENEMENTS SPECIFIQUES AUX FILIALES

INERTAM

Reprise de la production

Après près d'un an de travaux de modernisation et d'optimisation, la mise en chauffe de l'usine de vitrification des déchets d'amiante a démarré le 1er juillet 2020 avec une phase de montée en température progressive ; au terme du protocole de redémarrage, les opérations de traitement des déchets amiantés ont repris avec succès.

Depuis lors, une phase de réglage et d'optimisation des équipements a commencé et se poursuivra jusqu'à l'installation d'un deuxième four prévue fin 2021.

Les investissements réalisés pour limiter l'empoussièremement de la zone de confinement démontrent leur efficacité, entraînant directement une amélioration sensible de la productivité de l'usine. De plus, la nouvelle unité de traitement des effluents gazeux, notamment les oxydes d'azote, permet de maîtriser les rejets à des niveaux très inférieurs aux plafonds fixés par la réglementation environnementale. Enfin, la nouvelle chaîne d'approvisionnement en combustible solide de récupération installée permet de valoriser le savoir-faire d'Europlasma, en optimisant la consommation énergétique d'Inertam.

Peu de temps après le redémarrage, les premières commandes de traitement définitif de l'amiante ont été conclues avec, entre autres, l'Assemblée Nationale et GRTgaz, ce qui renforce la bonne dynamique du Groupe dans le cadre de la réouverture de son usine Inertam.

Garantie financière

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 a 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 des arrêtés préfectoraux complémentaires des 12 août 2014 et 21 juillet 2020, le montant des garanties financières ayant pour but de garantir la mise en sécurité du site d'Inertam, s'élève à 3 073 K€.

Partie 4 : Etats financiers consolidés résumés

4.1 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

| en K€ | Notes | 30/06/2020 | 31/12/2019 | Variation |
|--|-------|----------------|----------------|---------------|
| Goodwill | 5.1 | 8 | 8 | 0 |
| Autres immobilisations incorporelles | 5.2 | 96 | 121 | -25 |
| Immobilisations corporelles | 5.3 | 8 039 | 5 286 | 2 753 |
| Participations dans les entreprises associées | | 0 | 0 | 0 |
| Autres actifs financiers non courants | 5.6 | 2 465 | 2 295 | 169 |
| Impôts différés actifs | 5.7 | 0 | 0 | 0 |
| Actifs non courants | | 10 609 | 7 711 | 2 897 |
| Stocks et en-cours | 5.5 | 1 033 | 1 027 | 7 |
| Clients et comptes rattachés | 5.6 | 394 | 471 | -77 |
| Autres créances opérationnelles | 5.6 | 6 305 | 6 051 | 255 |
| Impôts courants - actif | 5.7 | 0 | 0 | 0 |
| Autres actifs courants | 5.6 | 893 | 1 098 | -205 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 5.8 | 2 827 | 2 722 | 106 |
| Actifs des activités destinées à être cédées | | 0 | 0 | 0 |
| Actifs courants | | 11 453 | 11 369 | 85 |
| Actif | | 22 062 | 19 080 | 2 982 |
| Capital | 5.14 | 9 110 | 8 557 | 554 |
| Primes liées au capital | | 67 002 | 67 002 | 0 |
| Réserves et report à nouveau | | -94 249 | -95 429 | 1 181 |
| Résultat de l'exercice | 6 | -10 863 | -10 617 | -246 |
| Capitaux propres attribuables aux actionnaires du groupe | 5.14 | -28 998 | -30 487 | 1 489 |
| Intérêts hors groupe | 5.15 | -8 838 | -8 446 | -392 |
| Capitaux propres | | -37 836 | -38 933 | 1 096 |
| Avantages du personnel non courants | 5.10 | 654 | 670 | -16 |
| Provisions non courantes | 5.11 | 0 | 0 | 0 |
| Dettes financières non courantes | 5.9 | 24 141 | 23 625 | 516 |
| Impôts différés passifs | 5.7 | 0 | 0 | 0 |
| Participations dans les entreprises associées | | 0 | 0 | 0 |
| Autres passifs financiers non courants | 5.13 | 1 889 | 267 | 1 622 |
| Passifs non courants | | 26 684 | 24 563 | 2 122 |
| Provisions courantes | 5.11 | 830 | 741 | 88 |
| Dettes financières courantes | 5.9 | 782 | 915 | -133 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 5.12 | 5 365 | 5 360 | 5 |
| Impôts courants - passif | 5.7 | 0 | 0 | 0 |
| Autres dettes opérationnelles | 5.12 | 10 363 | 8 854 | 1 509 |
| Autres passifs courants | 5.12 | 15 874 | 17 579 | -1 705 |
| Passifs des activités destinées à être cédées | | 0 | 0 | 0 |
| Passifs courants | | 33 214 | 33 450 | -236 |
| Passif | | 22 062 | 19 080 | 2 982 |
| Capitaux propres par action en €/par action | | -0,003 | -0,036 | -0,033 |
| Capitaux propres dilués par action en €/par action | | -0,003 | -0,014 | -0,011 |
| Nombre d'actions | 5.13 | 9 110 486 000 | 855 662 396 | 8 254 823 604 |
| Nombre d'actions dilué | 5.13 | 10 059 393 487 | 2 187 832 111 | 7 871 561 376 |

4.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

| en K€ | Notes | Réal | | Variation |
|--|------------|----------------|----------------|---------------|
| | | 30/06/2020 | 30/06/2019 | |
| Chiffre d'affaires | 6 | 66 | 3 140 | -3 074 |
| Autres produits d'exploitation | 6.2 | 3 170 | 168 | 3 002 |
| Achats consommés | 6.2 | -3 373 | -1 965 | -1 408 |
| Charges externes | 6.2 | -1 425 | -6 061 | 4 636 |
| Charges de personnel | 6.2 | -3 858 | -4 007 | 150 |
| Autres charges d'exploitation | 6.2 | -30 | -186 | 156 |
| Taxes | 6.2 | -331 | -464 | 133 |
| Amortissements, dépréciations et provisions | 6.2 | -386 | -1 704 | 1 318 |
| Résultat opérationnel courant | | -6 167 | -11 079 | 4 912 |
| Perte de valeur sur le Goodwill et les titres mis en équivalence | | 0 | 0 | 0 |
| Autres charges et produits opérationnels non récurrents | 6.2 | 217 | 108 | 109 |
| Résultat opérationnel | | -5 950 | -10 971 | 5 021 |
| Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie | 6.3 | 5 | 4 | 0 |
| Cout de l'endettement financier brut | 6.3 | -5 462 | -698 | -4 764 |
| Cout de l'endettement financier net | 6.3 | -5 457 | -693 | -4 764 |
| Autres produits financiers | 6.3 | 159 | 5 | 155 |
| Autres charges financières | 6.3 | -9 | -1 841 | 1 832 |
| Résultat financier | 6.3 | -5 307 | -2 530 | -2 777 |
| Impôt sur les bénéfices | 6.4 | 0 | -17 | 17 |
| Résultat net des sociétés intégrées | | -11 258 | -13 518 | 2 261 |
| Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence | | 0 | 0 | 0 |
| Résultat des activités destinées à être abandonnées ou cédées | | 0 | 0 | 0 |
| Résultat net de la période | | -11 258 | -13 518 | 2 261 |
| Intérêts minoritaires | 5.14 | 395 | 932 | -537 |
| Résultat net (part du Groupe) | | -10 863 | -12 587 | 1 724 |
| Résultat de base par action en €/par action | | -0,002 | -0,044 | -0,042 |
| Résultat dilué par action en €/par action | | -0,002 | -0,031 | -0,029 |
| Nombre moyen d'action | 5.13 | 4 692 218 838 | 286 149 778 | 4 406 069 060 |
| Nombre moyen d'action dilué | 5.13 | 5 641 126 325 | 409 159 091 | 5 231 967 234 |

4.3 ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

| en K€ | Notes | 30/06/2020 | 30/06/2019 | Variation |
|--|-------|----------------|----------------|--------------|
| Résultat net de l'ensemble consolidé | | -11 258 | -13 518 | 2 261 |
| Eléments non recyclables au compte de résultat | | 0 | 0 | 0 |
| Eléments recyclables au compte de résultat | | 80 | -15 | 95 |
| Ecarts de conversion des sociétés intégrées | | -4 | | -4 |
| Ecarts actuariels des engagements sociaux | | 84 | -15 | 99 |
| Variation de valeur des couvertures de flux de trésorerie | | | | 0 |
| Effet d'impôts relatifs à ces éléments | | 0 | 0 | 0 |
| Quote-part des autres éléments du résultat global des entreprises associées, net d'impôt | | | | 0 |
| Total autres éléments du résultat global | | 80 | -15 | 95 |
| Résultat global | | -11 178 | -13 533 | 2 356 |
| - attribuable aux actionnaires du Groupe | | -10 781 | -12 600 | 1 818 |
| - attribuable aux intérêts hors Groupe | | -397 | -933 | 538 |

4.4 ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

| | Capital | | Primes liées au capital | | Actions propres | | Réserves de conversion | | Autres Réserves Groupe | | Résultats accumulés | | Total capitaux propres part du groupe | | Intérêts minoritaires | | Total Capitaux propres | |
|---|---------------|----------|-------------------------|----------|-----------------|-------------|------------------------|---------------|---|-----------------|---------------------|----------------|---------------------------------------|----------|-----------------------|----------|------------------------|----------|
| | | | | | | | | | gains/pertes latents sur instruments financiers | Autres réserves | Total | | | | | | | |
| Situation à la clôture de l'exercice 2018 | 28 448 | 0 | 65 818 | -34 | 15 | -436 | 23 344 | 22 923 | -150 857 | -33 703 | -6 881 | -40 583 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incidence des changements de méthode comptable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Situation ajustée à l'ouverture de l'exercice 2019 | 28 448 | 0 | 65 818 | -34 | 15 | -436 | 23 344 | 22 923 | -150 857 | -33 703 | -6 881 | -40 583 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Var. nette de juste valeur des instruments financiers | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 817 | 1 817 | 0 | 1 817 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 817 |
| Ecart de conversion | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Résultat de la période | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -12 587 | -12 587 | -932 | -13 518 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total des pertes et profits de la période | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -10 770 | -10 770 | -932 | -11 701 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Variation de périmètre et de taux d'intérêt | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Augmentation de capital | 5 428 | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 431 | 0 | 5 431 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 431 |
| Mouvements sur actions propres | 0 | 0 | 0 | 34 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 34 | 0 | 34 | 0 | 0 | 0 | 0 | 34 |
| Palements en actions | 58 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -58 | -58 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres variations | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 216 | 216 | 0 | 0 | 216 | -6 | 216 | 0 | 0 | 0 | 0 | 210 |
| Situation au 30/06/2019 | 33 934 | 0 | 65 821 | 0 | 15 | -436 | 23 502 | 23 081 | -161 627 | -38 792 | -7 819 | -46 609 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Situation à la clôture de l'exercice 2019 | 8 557 | 0 | 67 002 | 0 | 15 | -436 | 55 790 | 55 369 | -161 414 | -30 487 | -8 446 | -38 933 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incidence des changements de méthode comptable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Situation ajustée à l'ouverture de l'exercice 2019 | 8 557 | 0 | 67 002 | 0 | 15 | -436 | 55 790 | 55 369 | -161 414 | -30 487 | -8 446 | -38 933 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Var. nette de juste valeur des instruments financiers | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ecart de conversion | 0 | 0 | 0 | 0 | -4 | 0 | 0 | -4 | 0 | -4 | 0 | -4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -4 |
| Résultat de la période | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -10 863 | -10 863 | -395 | -11 258 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total des pertes et profits de la période | 0 | 0 | 0 | 0 | -4 | 0 | 0 | -4 | -10 863 | -10 867 | -395 | -11 262 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Variation de périmètre et de taux d'intérêt | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Augmentation de capital | 57 048 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 681 | -1 681 | 0 | 55 367 | 0 | 55 367 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 55 367 |
| Mouvements sur actions propres | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Palements en actions | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -2 | -2 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres variations | -56 494 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13 481 | 13 481 | 0 | -43 013 | 3 | -43 010 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -43 010 |
| Situation au 30/06/2020 | 9 110 | 0 | 67 002 | 0 | 11 | -436 | 67 588 | 67 163 | -172 275 | -28 998 | -8 838 | -37 836 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

4.5 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

| en K€ | 30/06/2020 | 30/06/2019 | Variation |
|--|----------------|----------------|---------------|
| Résultat net total consolidé | -11 258 | -13 518 | 2 261 |
| Ajustements | | | |
| Elim. du résultat des mises en équivalence | 0 | 0 | 0 |
| Elim. des amortissements et provisions | 63 | 1 566 | -1 503 |
| Elim. des profits / pertes de réévaluation (juste valeur) | 0 | 1 815 | -1 815 |
| Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution | 364 | 22 | 342 |
| Charges et produits calculés liés aux paiements en actions | 2 | 4 | -2 |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt | -10 829 | -10 112 | -717 |
| Elim. de la charge (produit) d'impôt | 0 | 17 | -17 |
| Elim. du coût de l'endettement financier net | 5 462 | 698 | 4 764 |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt | -5 367 | -9 398 | 4 031 |
| Incidence de la variation du BFR | 2 013 | 4 021 | -2 009 |
| Impôts payés | 0 | 255 | -255 |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | -3 355 | -5 122 | 1 767 |
| Incidence des variations de périmètre | 11 | 0 | 11 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | -3 755 | -468 | -3 287 |
| Acquisition d'actifs financiers | 0 | 0 | 0 |
| Variation des prêts et avances consentis | 31 | -305 | 336 |
| Subventions d'investissement reçues | 0 | 10 | -10 |
| Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 0 | 0 | 0 |
| Autres flux liés aux opérations d'investissement | 0 | 1 | -1 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | -3 713 | -763 | -2 950 |
| Augmentation de capital | 7 552 | 7 391 | 161 |
| Cession (acquisition) nette d'actions propres | 0 | 34 | -34 |
| Emission d'emprunts | 89 | 0 | 89 |
| Remboursement d'emprunts | -314 | -858 | 544 |
| Intérêts financiers nets versés | -148 | -76 | -72 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | 7 178 | 6 490 | 688 |
| Incidence de la variation des taux de change | | | |
| Variation de la trésorerie | 106 | 606 | -500 |
| Trésorerie d'ouverture | 2 718 | 3 960 | -1 242 |
| Trésorerie de clôture | 2 824 | 4 566 | -1 742 |

Activités de financement :

Les flux de financement sont impactés par les 7,5 M€ d'augmentation de capital (principalement les tranches d'OCA tirées sur la période et le solde des OCA 2019 converties sur la période ; l'ensemble étant minorés des honoraires, pénalités ou des décotes n'ayant pas d'impact trésorerie).

4.6 NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

| | | |
|----------------|--|-----------|
| NOTE 1. | FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE ----- | 18 |
| NOTE 2. | REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION ET D'EVALUATION ----- | 18 |
| NOTE 3. | JUGEMENTS ET ESTIMATIONS ----- | 20 |
| NOTE 4. | PERIMETRE DE CONSOLIDATION ----- | 22 |
| NOTE 5. | NOTES ANNEXES A L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE ----- | 24 |
| NOTE 6. | NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE ----- | 39 |
| NOTE 7. | INFORMATION SECTORIELLE ----- | 42 |
| NOTE 8. | ENGAGEMENTS HORS BILAN ----- | 44 |
| NOTE 9. | EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE ----- | 45 |

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'ÉVALUATION

2.1. Base de préparation

Les comptes consolidés semestriels clos le 30 juin 2020 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 12 octobre 2020. La société mère du Groupe, Europlasma SA, a au 30 juin 2020 un capital de 9 110 486 euros, composé de 9 110 486 000 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 plan de redressement par voie de continuation présenté par Zigi Capital a été validé par le Tribunal de commerce de Mont-de-Marsan le 2 août 2019.

Sur le plan opérationnel, le Groupe a annoncé le 1^{er} juillet 2020, la mise en chauffe de son usine de traitement des déchets d'amiante et le 18 août 2020, le redémarrage de cette dernière, qui, nouvellement reconfigurée, donne entière satisfaction.

En parallèle, un premier partenariat de choix dans la transition écologique vers des énergies propres a été annoncé par le Groupe avec la junior compagnie sud-américaine Field Intelligence Energy. De nouveaux partenariats industriels et financiers seront noués avec de grands acteurs des énergies renouvelables et du traitement des déchets. Zigi Capital a notamment reçu, dans le cadre du dépôt du projet de plan de redressement par voie de continuation précité, des marques de soutien de plusieurs partenaires industriels.

Pour les aspects financiers, le plan de continuation de l'activité repose sur (i) la mise en place de financement auprès du Fonds EHGOSF et de Zigi Capital, (ii) le rachat de la créance obligataire par Zigi Capital et sa conversion en actions nouvelles et (iii) le financement d'un montant de 30 millions d'euros par voie d'émission de BEOCABSA auprès du fonds EHGOSF. En outre, la Société pourra bénéficier du soutien d'acteurs publics. Des démarches ont d'ores et déjà été entreprises auprès de la Région Nouvelle Aquitaine afin qu'elle soutienne l'effort d'investissement du Groupe notamment par l'octroi d'un prêt moyen terme à taux 0. Enfin, le plan de redressement par voie de continuation précité prévoit un remboursement des créanciers du Groupe Europlasma en deux options alternatives, soit un paiement comptant à hauteur de 15% du montant de leur créance avec abandon du solde, soit un remboursement en totalité échelonné en neuf annuités progressives, la première étant intervenue à la date anniversaire de l'adoption du plan.

Le Conseil d'administration d'Europlasma considère que l'utilisation de la convention de présentation des comptes consolidés selon le principe de continuité d'exploitation est justifiée au vu :

- Des mesures mises en œuvre pour permettre au Groupe d'assurer ses besoins de trésorerie, notamment grâce au contrat de financement d'une valeur nominale maximale de 30 millions d'euros par voie d'émission de BEOCABSA auprès du fonds EHGOSF,
- De l'optimisation et de la modernisation de l'usine de traitement d'amiante, et
- De l'échelonnement ou de l'abandon des dettes antérieures à la cessation des paiements.

Sur ces bases, et compte tenu de la situation de sa trésorerie au 30 juin 2020, la Société estime pouvoir couvrir ses besoins de trésorerie jusqu'au 30 juin 2021.

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 31/12/2015 (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 2020 sont identiques à ceux appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés 2019, 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 arrêts 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 2019 et au 30 juin 2019.

Nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne et applicables de manière obligatoire en 2020 :

Le Groupe a adopté les nouvelles normes présentées ci-dessous :

- Amendements à IAS 1 et IAS 8 - définition du caractère significatif
- Amendements à IFRS 3 – regroupement d'entreprises, définition d'une activité
- Révision du cadre conceptuel de l'information financière

La première application de ces amendements n'entraîne pas d'impact significatif pour le Groupe

Nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne et applicables de manière facultative par anticipation en 2020 :

Le Groupe ne s'attend pas à ce que les nouvelles normes et interprétations aient une incidence significative sur ses comptes consolidés :

- IFRS 17 – contrats d'assurance
- Processus annuel d'amélioration des normes cycle 2018-2020
- Amendement à la norme IFRS 16 relatif aux allègements de loyer consentis au titre du CODID 19
- IAS 1 relatif au classement des passifs en courant et non courant
- IAS 16 relatifs aux produits générés avant l'utilisation prévue de l'immobilisation
- IFRS 3 liée à la mise à jour de la référence du cadre conceptuel
- IAS 37 liée aux coûts à considérer pour déterminer si un contrat est déficitaire

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.

2.4. Saisonnalité

En période de production, 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

Les taux de change suivants ont été utilisés lors de la préparation des états financiers consolidés résumés au 30 juin 2020 :

| Devise | Taux de clôture 30/06/2020 | Taux moyen N 30/06/2020 | Taux moyen N-1 30/06/2019 | Taux d'ouverture 31/12/2019 |
|--------|-------------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Euro | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Yuan | 0,1262 | 0,1303 | N/A | N/A |

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 2020, les hypothèses-clés et autres principales sources d'incertitude relatives aux estimations pouvant entraîner un ajustement significatif des actifs et passifs au cours de périodes ultérieures concernent essentiellement les catégories suivantes :

3.1 Changements d'estimation

Pas de changement d'estimation significatif intervenu au cours de la période.

3.2 Hypothèses et estimations clés à la clôture

- RECONNAISSANCE DU REVENU ET DE LA MARGE A 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.

- TEST DE PERTE DE VALEUR DES ACTIFS NON FINANCIERS A DUREE DE VIE INDETERMINEE

Compte tenu de la valeur résiduelle des actifs au 30 juin 2020 et à l'absence de modification des éléments ayant servi aux tests de dépréciation au 31 décembre 2019, le Groupe n'a pas remarqué d'indice de perte de valeur et n'a par conséquent pas mis en œuvre de nouveau test de perte de valeur.

- IMPOTS DIFFERES ACTIVES SUR DEFICITS 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 comme indiqué dans la *Note 5.7-Impôts courants et différés*. Par conséquent, le Groupe n'active pas les impôts différés actifs quand les perspectives de recouvrement ne sont pas établies.

- AVANTAGES DU PERSONNEL POSTERIEURS A L'EMPLOI

Les avantages du personnel postérieurs à l'emploi ont été actualisés au 30 juin 2020 selon les principes généraux listés en *Note 5.10.-Avantages du personnel*, note dans laquelle figurent les principales hypothèses retenues.

- PAIEMENTS FONDES SUR DES ACTIONS

Le Groupe a ajusté ses plans d'attribution gratuite d'actions sur la base du réel au 30 juin 2020 afin de tenir compte des pertes et des nouvelles attributions effectuées au cours du semestre.

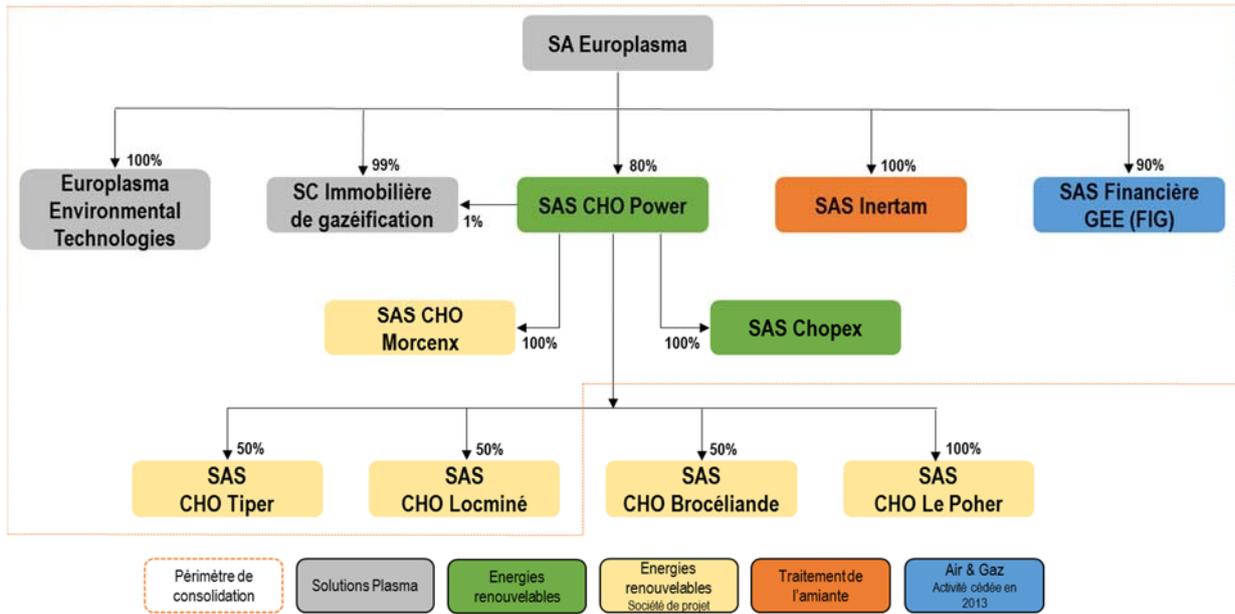
- INSTRUMENTS FINANCIERS :

OCABSA

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.
- La composante « obligation » de l'instrument est destinée à être convertie en capitaux propres, du fait de la maturité courte de l'instrument (60 jours) et de l'impossibilité pour l'émetteur comme pour le preneur de renoncer à la conversion contre un remboursement en numéraire (sauf en cas de défaut de l'émetteur tel que défini dans le contrat).
Pour la conversion de la dette, il est prévu un nombre variable d'actions qui dépend du plus bas cours acheteur sur les 15 jours précédents la conversion auquel est appliqué une décote de 5%. Ces modalités de conversion créent un dérivé qui a une valeur dès l'émission du contrat. Les variations de valeur du dérivé sont directement liées à la volatilité du cours de bourse de la période de référence.
Ce dérivé a donné lieu à la comptabilisation de charges financières pour un montant cumulé de 4,8 M€.
- Des BSA ont été comptabilisés pour une valeur nulle.

NOTE 4. PERIMETRE DE CONSOLIDATION



4.1 Variations de périmètre sur le premier semestre 2020

Au 23 mars 2020, la société Europlasma a créé une filiale en Chine qu'elle détient à 100% : Europlasma Environmental Technologies Co.

4.2 Sociétés consolidées

| Dénomination | Siège | % d'intérêts de la Société consolidante | % de contrôle de la Société consolidante | Méthode |
|--|---|---|--|---------------------|
| Europlasma S.A. | 471, route de Cantegrit Est 40 110 MORCENX SIREN : 384 256 095 | Société Mère | Intégration globale | |
| CHOPEX SAS. | 471, route de Cantegrit Est 40 110 MORCENX SIREN : 794 354 092 | 80% | 100% | Intégration globale |
| CHO Locminé SAS | Zone industrielle de Kersorn 56 500 Locminé SIREN : 810 156 570 | 40% | 50% | Intégration globale |
| CHO Morcenx S.A.S. | 471, route de Cantegrit Est 40 110 MORCENX SIREN : 521 784 694 | 80% | 100% | Intégration globale |
| CHO Power S.A.S. | 471, route de Cantegrit Est 40 110 MORCENX SIREN : 507 787 000 | 80% | 100% | Intégration globale |
| CHO Tiper SAS | Route de Puyraveau 79100 THOUARS SIREN 804959492 | 40% | 50% | Intégration globale |
| Europlasma Environmental Technologies Co | 88 Nanhuan rd JiangShan Town, Laixy City Qing Tao Shandong Province (China) 91370285MA3RLCEB3Y | 100% | 100% | Intégration globale |
| Financière GEE S.A.S. | 66, rue Jacques Mugnier 68 200 MULHOUSE SIREN : 339 520 454 | 89,73% | 89,73% | Intégration globale |
| Inertam S.A.S. | 471, route de Cantegrit Est 40 110 MORCENX SIREN : 437 791 296 | 100% | 100% | Intégration globale |
| SC Immobilière de Gazéification | 471, route de Cantegrit Est 40 110 MORCENX SIREN : 518 432 778 | 99,8% | 100% | Intégration globale |

4.3 Sociétés non consolidées

Au 30 juin 2020, les sociétés de projet 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 la Société consolidante | % de contrôle de la Société consolidante | Méthode |
|---------------------|--|---|--|--|
| CHO Brocéliande SAS | ZI La Brohinière 35 360 Montauban-de-Bretagne SIREN : 811 830 470 | 40% | 50% | Exclusion du périmètre car intérêt négligeable |
| CHO Le Poher SAS | Parc d'activités de Kerhervé 29 270 Cleden Poher SIREN : 815 222 559 | 80% | 100% | Exclusion du périmètre car intérêt négligeable |

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

5.1 Goodwill

| Filiales | Année d'acquisition | Coûts d'acquisition en devise | Frais d'acquisition en K€ | 31/12/2019 | Entrée de périmètre | Dotations de l'exercice | Variations des cours de change | 30/06/2020 |
|----------------|---------------------|-------------------------------|---------------------------|------------|---------------------|-------------------------|--------------------------------|------------|
| Inertam | 2005 | 6 115 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| Financière GEE | 2006-2008 | 5 705 | 54 | 8 | | 0 | 0 | 8 |
| Total | | | 54 | 8 | 0 | 0 | 0 | 8 |

Compte tenu des montants non significatifs résiduels, aucun test de dépréciation n'est mis en œuvre sur la période.

5.2 Autres immobilisations incorporelles

| | 31/12/2019 | Acquisitions | Cessions | Reclassements et mises au rebut | Incid. des changements de méthodes | 30/06/2020 |
|--|--------------|--------------|------------|---------------------------------|------------------------------------|--------------|
| Frais de recherche & développement | 3 676 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 676 |
| Concessions, brevets & droits similaires | 1 790 | 0 | -6 | 0 | 0 | 1 783 |
| Autres immobilisations incorporelles | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Immobilisations incorporelles en cours | 23 | 0 | -15 | 0 | 0 | 8 |
| Avances et acomptes s/immo. incorp. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total Valeur Brute | 5 489 | 0 | -22 | 0 | 0 | 5 467 |

| | 31/12/2019 | Dotations | Reprises | Reclassements et mises au rebut | Incid. des changements de méthodes | 30/06/2020 |
|---|---------------|------------|-----------|---------------------------------|------------------------------------|---------------|
| Amt/Dép. frais de rech. & développ. | -3 623 | -70 | 60 | 0 | 0 | -3 634 |
| Amt/Dép. conc, brevets & dts similaires | -1 729 | -24 | 16 | 0 | 0 | -1 737 |
| Amt/Dép. autres immos incorp. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amt/Dép. immobilisations incorp. en cours | -15 | 0 | 15 | 0 | 0 | 0 |
| Dép. avances et acomptes s/immo. incorp. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total Amt/dép. | -5 367 | -95 | 91 | 0 | 0 | -5 371 |
| Total Valeur Nette | 121 | -95 | 70 | 0 | 0 | 96 |

5.3 Immobilisations corporelles

| | 31/12/2019 | Acquisitions | Cessions | Reclassements et mises au rebut | Incid. des changements de méthodes | 30/06/2020 |
|--|---------------|--------------|---------------|---------------------------------------|--|---------------|
| Terrains | 346 | 0 | 0 | 0 | 0 | 346 |
| Constructions | 9 348 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 348 |
| Installations tech, matériel & outillage | 55 999 | 122 | -3 491 | 0 | 0 | 52 629 |
| Autres immobilisations corporelles | 2 304 | 24 | -37 | 0 | 0 | 2 291 |
| Immobilisations corporelles en cours | 2 392 | 3 078 | -174 | 0 | 0 | 5 296 |
| Avances et acomptes s/immo. corp. | 81 | 18 | 0 | 0 | 0 | 99 |
| Total Valeur Brut | 70 470 | 3 243 | -3 703 | 0 | 0 | 70 010 |

| | 31/12/2019 | Dotations | Reprises | Reclassements et mises au rebut | Incid. des changements de méthodes | 30/06/2020 |
|--|----------------|---------------|--------------|---------------------------------------|--|----------------|
| Amt/Dép. constructions | -8 580 | -239 | 187 | 0 | 0 | -8 632 |
| Amt/Dép. install tech, matériel & outil. | -53 451 | -1 728 | 4 982 | 0 | 0 | -50 198 |
| Amt/Dép. autres immobilisations corp. | -1 472 | -227 | 126 | 0 | 0 | -1 574 |
| Dépréciations des terrains | -346 | 0 | 0 | 0 | 0 | -346 |
| Amt/Dép. immobilisations corp. en cours | -1 254 | 0 | 113 | 0 | 0 | -1 141 |
| Dép. avances et acomptes s/immo. corp. | -81 | 0 | 0 | 0 | 0 | -81 |
| Total Amt/dép. | -65 184 | -2 195 | 5 408 | 0 | 0 | -61 971 |
| Total Valeur Nette | 5 286 | 1 048 | 1 705 | 0 | 0 | 8 039 |

La valeur nette des immobilisations corporelles augmente de + 2 753 K€ entre le 31 décembre 2019 et le 30 juin 2020. Ceux-ci s'expliquent principalement par :

- Des acquisitions de 3 243 K€ principalement liées aux travaux sur le site d'Inertam (3 105 K€),
- Des dotations aux amortissements nettes de reprises de dépréciation pour 490 K€ ;
- Des sorties d'immobilisations pour 3 703 K€ pour lesquelles les provisions précédemment constatées ont été reprises.

5.4 Contrats de location

Au cours du semestre, les contrats de location ont connu les évolutions suivantes :

| | 31/12/2019 | Acquisition | Amortissement | Rembour sement | Variations de Périmètre | Reclassements et mises au rebut | 30/06/2020 |
|--|--------------|-------------|---------------|-------------------|-------------------------------|---------------------------------------|--------------|
| Droits d'utilisation - Valeur Brute | 2 540 | 89 | | | | | 2 629 |
| Amortissement / dépréciation des droits d'utilisation | -634 | | -233 | | | | -867 |
| Dépréciation des droits d'utilisation | -716 | | 67 | | | | -649 |
| Valeur nette comptable des droits d'utilisation | 1 190 | 89 | -166 | 0 | 0 | 0 | 1 113 |
| Dette de location - non courant | 1 439 | 89 | | | | -314 | 1 214 |
| Dette de location - courant | 483 | | | -314 | | 314 | 483 |
| Dette de location | 1 923 | 89 | 0 | -314 | 0 | 0 | 1 697 |

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | Variation |
|--|-------------|-------------|------------|
| Redevance annulées | 353 | 363 | -10 |
| Amortissement des droits d'utilisation | -166 | -319 | 153 |
| Charge d'intérêt | -40 | -62 | 22 |
| Charge de la période | -206 | -381 | 175 |

Les effets de la première application de la norme IFRS 16 ont été constatés dans les comptes de l'exercice 2019.

5.5 Stocks et en-cours

| | 30/06/2020 | | | 31/12/2019 | | | Variation nette |
|---------------------------------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|--------------|-----------------|
| | Brut | Provision | Net | Brut | Provision | Net | |
| Stocks MP, fournitures et aut. appro. | 1 309 | -278 | 1 031 | 1 303 | -278 | 1 025 | 7 |
| Stocks - en-cours de production | 159 | -159 | 0 | 159 | -159 | 0 | 0 |
| Stocks -pds finis et intermédiaires | 528 | -526 | 2 | 528 | -526 | 2 | 0 |
| Total | 1 996 | -963 | 1 033 | 1 990 | -963 | 1 027 | 7 |

Compte tenu des activités de production à l'arrêt, la valeur nette du stock est relativement stable entre le 31 décembre 2019 et le 30 juin 2020 (variation de +0,6%).

5.6 Autres Actifs

| Actifs financiers | 30/06/2020 | | | 31/12/2019 | | | Variation |
|---|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| | Brut | Provision | Net | Brut | Provision | Net | |
| Titres de participation | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 |
| Prêts, cautionnements et autres créances | 2 464 | 0 | 2 464 | 2 294 | 0 | 2 294 | 169 |
| Total autres actifs financiers non courants | 2 465 | 0 | 2 465 | 2 295 | 0 | 2 295 | 169 |
| Clients et comptes rattachés | 1 151 | -757 | 394 | 1 128 | -657 | 471 | -77 |
| Total client et comptes rattachés | 1 151 | -757 | 394 | 1 128 | -657 | 471 | -77 |
| Fournisseurs - Avances et acomptes versés | 167 | -40 | 127 | 564 | -60 | 504 | -377 |
| Créances sur personnel & org. sociaux | 21 | 0 | 21 | 13 | 0 | 13 | 8 |
| Créances fiscales - hors IS | 6 158 | 0 | 6 158 | 5 534 | 0 | 5 534 | 624 |
| Autres créances opérationnelles | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total autres créances opérationnelles | 6 345 | -40 | 6 305 | 6 111 | -60 | 6 051 | 255 |
| Prêts, cautionn. & aut. créances - part < 1 an | 58 | 0 | 58 | 49 | 0 | 49 | 9 |
| 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 | 741 | -118 | 624 | 1 012 | -118 | 894 | -271 |
| Charges constatées d'avance et charges à répartir | 202 | 0 | 202 | 145 | 0 | 145 | 57 |
| VMP - Autres placements | 87 | -78 | 10 | 87 | -78 | 10 | 0 |
| Total autres actifs courants | 1 089 | -196 | 893 | 1 294 | -196 | 1 098 | -205 |
| VMP - Equivalents de trésorerie | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disponibilités | 2 827 | 0 | 2 827 | 2 722 | 0 | 2 722 | 106 |
| Intérêts courus non échus s/ dispo. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total Trésorerie et équivalent de trésorerie | 2 827 | 0 | 2 827 | 2 722 | 0 | 2 722 | 106 |

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

- Des garanties financières pour l'usine d'Inertam et de CHO Morcenx pour un total de 1 403 K€ en progression de 176 K€ par rapport au 31 décembre 2019. 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€.
- Des garanties PRIMEO (électricité) et ANTARGAZ (Gaz) pour un total de 179 K€

Le poste « *Clients et comptes rattachés* » s'établit à 394 K€ et affiche une baisse de 77 K€ qui s'explique notamment par l'absence de ventes et prestations sur ce premier semestre.

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

Le poste « *Autres actifs courants* », s'établit à 893 K€ contre 1 098 K€ au 31 décembre 2019 soit une variation de - 19%. Le poste est principalement composé :

- De la dernière tranche de paiement par CMI de la vente du sous-groupe Europe Environnement pour 700 K€ nets. Compte tenu d'un report de la garantie d'actif et de passif, cette créance n'a pu être encaissée fin 2018 et fait l'objet d'une provision à hauteur de 118 K€ ;
- Des charges constatées d'avance à hauteur de 202 K€.

5.7 Impôts courants et différés

| | 30/06/2020 | 31/12/2019 | Variation |
|------------------------------|------------|------------|-----------|
| Actifs d'impôts différés | 0 | 0 | 0 |
| Passifs d'impôts différés | 0 | 0 | 0 |
| Total impôts différés | 0 | 0 | 0 |
| Actifs d'impôts courants | 0 | 0 | 0 |
| Dette d'impôts courants | 0 | 0 | 0 |
| Total impôts courants | 0 | 0 | 0 |

Compte tenu des déficits fiscaux existants et des perspectives à venir, il a été décidé de ne pas constater d'impôt différé actif. Les impôts différés passifs étant inférieurs aux impôts différés actifs, ceux-ci ne sont pas non plus comptabilisés.

5.8 Trésorerie et équivalents de trésorerie

| | 30/06/2020 | | | 31/12/2019 | | | Variation |
|-------------------------------------|--------------|-----------|--------------|--------------|-----------|--------------|------------|
| | Brut | Provision | Net | Brut | Provision | Net | |
| Disponibilités | 2 827 | | 2 827 | 2 722 | | 2 722 | 106 |
| Equivalents de trésorerie | 0 | | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| Intérêts courus non échus s/ dispo. | 0 | | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| Total Trésorerie - actif | 2 827 | 0 | 2 827 | 2 722 | 0 | 2 722 | 106 |
| Concours bancaires courants | 3 | | 3 | 3 | | 3 | 0 |
| Total Trésorerie nette | 2 825 | | 2 825 | 2 719 | | 2 719 | 106 |

La variation de la trésorerie nette de +106 K€ s'analyse conjointement avec le tableau de flux de trésorerie présenté en section 4.5. *Tableau des flux de trésorerie consolidés.*

Cette variation s'explique par :

- Un flux lié aux activités opérationnelles pour - 3 355 K€ correspondant principalement aux dépenses de fonctionnement du Groupe (coûts fixes).
- Un flux lié aux activités d'investissement pour un montant de - 3 713 K€ résultant principalement des investissements réalisés à hauteur de 3 675 K€ sur le secteur Traitement de l'Amiante
- Un flux lié aux activités de financement pour 7 178 K€ correspondant principalement :
 - o aux augmentations de capital pour un montant de 7 552 K€, en lien avec les contrats obligataires dits OCABSA, considérés comme instruments de capitaux propres.
 - o aux remboursements d'emprunts pour 314 K€ liés au retraitement IFRS 16 – contrat de location.

5.9 Dettes financières et endettement net

| | 31/12/2019 | Emission d'emprunt | Remboursement | Autres variations | Reclassements | 30/06/2020 |
|--|---------------|-----------------------|---------------|----------------------|---------------|---------------|
| Emprunts obligataires | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Emprunts auprès établis. de crédit | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres emprunts et dettes assimilées | 20 053 | 0 | 0 | 0 | 135 | 20 187 |
| Dettes de location > 1 an | 1 439 | 89 | 0 | 0 | -314 | 1 214 |
| Intérêts courus non échus > 1 an | 2 134 | 606 | 0 | 0 | 0 | 2 740 |
| Total Dettes financières non courantes | 23 625 | 695 | 0 | 0 | -179 | 24 141 |
| Emprunts obligataires - part à moins d'un an | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Emprunts auprès établis. de crédit - part < 1 an | 275 | 0 | 0 | 0 | 0 | 275 |
| Dettes de location < 1 an | 483 | 0 | -314 | 0 | 314 | 628 |
| Autres emprunts et dettes assimilées < 1 an | 128 | 0 | 0 | 0 | -127 | 0 |
| Avance du factor | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Intérêts courus sur emprunts | 26 | 2 | 0 | 0 | -7 | 20 |
| Concours bancaires (trésorerie passive) | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 |
| Concours bancaires (dettes) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Intérêts courus non échus - passif | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total Dettes financières courantes | 915 | 2 | -314 | 0 | 180 | 782 |
| Total dettes financières | 24 540 | 697 | -314 | 0 | 0 | 24 923 |

Les dettes financières sont relativement stables avec une progression de 383 K€, pour atteindre 24 923 K€ au 30 juin 2020. Cette variation provient principalement :

- Des remboursements d'emprunts pour 314 K€ (hors diminution des intérêts courus) correspondant au remboursement de la dette de location (IFRS 16) ;
- De la variation des intérêts courus non échus, notamment sur l'emprunt de l'usine CHO Morcenx pour un montant de 606 K€.

Ainsi, au 30 juin 2020 le solde des dettes financières d'un montant de 24 923 K€ se décompose principalement comme suit :

- 20 000 K€ au titre de l'emprunt finançant l'usine CHO Morcenx (hors immobilier) ;
- 1 842 K€ au titre de la dette de location (IFRS 16) ;
- 2 740 K€ d'intérêts courus liés à l'emprunt CHO Morcenx.

L'endettement net du Groupe évolue comme suit :

| | 30/06/2020 | 31/12/2019 | Variation |
|---|---------------|---------------|------------|
| Total Dettes financières courantes et non courantes | 24 923 | 24 541 | 382 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | 2 827 | 2 722 | 106 |
| Endettement net | 22 096 | 21 819 | 276 |

En conséquence, l'endettement net du Groupe reste stable en valeur : 22 096 K€ au 30 juin 2020 contre 21 819 K€ au 31 décembre 2019.

5.9.1 Financement obligataire flexible

Europlasma a conclu le 9 février 2018 avec le fonds luxembourgeois European High Growth Opportunities Securitization Fund, un contrat de financement par Bons d'Emissions d'Obligations Convertibles en Actions (BEOCA). Il a été émis 4 BEOCA, dont l'exercice de chacun d'eux permet de souscrire 200 obligations convertibles d'une valeur nominale de 10 000 €, à taux d'intérêt de 0%, représentant un montant nominal total de 8 millions d'euros.

L'ensemble des OCA concernées a été émis durant l'exercice 2018.

Le renouvellement de ce financement a été signé le 17 juillet 2018 pour un montant nominal total de 8 millions d'euros.

A la fin du premier semestre 2019, l'ensemble des OCA concernés a été émis.

Le Groupe a émis un emprunt obligataire en juillet 2016 s'accompagnant de l'émission de BSA. Sur le premier semestre 2020, aucun BSA n'a été exercé au cours de la période. Ainsi, au 30 juin 2020, l'actualisation de la juste valeur des BSA 2 non exercés n'a pas mis en évidence d'évolution.

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

| Instrument | Échéance | Nombre couvert | Comptabilisation initiale par les réserves | 30/06/2020 | 31/12/2019 | Variation en résultat | Variation en réserves |
|---|------------|------------------|--|------------|------------|-----------------------|-----------------------|
| BSA 2 Tranche 10 | 15/05/2020 | 1 142 858 | 53 | 0 | 0 | 0 | |
| BSA 2 Tranche 11 | 29/05/2020 | 1 212 122 | 53 | 0 | 0 | 0 | |
| BSA 2 Tranche 12 | 12/06/2020 | 1 250 000 | 67 | 0 | 0 | 0 | |
| BSA 2 expirés | | 3 604 980 | 173 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| BSA 2 Tranche 13 | 02/07/2020 | 1 052 631 | 51 | 0 | 0 | 0 | |
| BSA 2 Tranche 14 | 24/07/2020 | 1 333 333 | 60 | 0 | 0 | 0 | |
| BSA 2 en circulation au 31/12/19 | | 5 990 944 | 284 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total des BSA 2 exercés sur la période | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total des BSA 2 en circulation au 30/06/2020 | | 2 385 964 | 111 | 0 | 0 | 0 | 0 |

5.9.2 Emprunt obligataire émis en 2020

- Contrat d'émission de BEOCABSA avec le Fonds European High Growth Opportunities Securitization

Europlasma a conclu le 24 juin 2019 un contrat de financement avec le Fonds, sous la forme d'un contrat d'émission de 3 000 bons d'émission d'OCABSA (les « BEOCABSA ») pour un montant nominal total maximum d'emprunt obligataire de 30 millions d'euros. L'Assemblée Générale Extraordinaire du 3 septembre 2019 a autorisé l'émission des BEOCABSA correspondants. Ainsi, le 3 septembre 2019 le Conseil d'Administration, usant de la compétence qui lui a été conférée aux termes de la 10ème résolution de ladite Assemblée, a procédé à l'émission des 3 000 BEOCABSA.

Dans ce cadre, et au cours du premier semestre 2020, la Société a procédé à l'émission de 800 OCA pour un montant nominal total de 8 millions d'euros (hors frais d'émission de 431 k€).

Après analyse des contrats, comme au 31 décembre 2019, cet instrument a été traité comme un instrument de capitaux propres, avec les incidences suivantes :

| | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
|---|------------|------------|
| Nominal des OCA tirées | 8 000 | 6 000 |
| Honoraires venant minorer le montant de l'augmentation de capital | -431 | -430 |
| Apport de trésorerie sur la période | 7 569 | 5 570 |
| Conversion sur la période | 9 250 | 4 750 |
| Charges nettes sur financement obligataire | -4 813 | 179 |

5.10 Avantages du personnel

Les salariés du Groupe peuvent percevoir des indemnités lors de leur départ à la retraite. Ces engagements sont provisionnés. Les droits acquis par l'ensemble du personnel sont déterminés en fonction des dispositions applicables dans chaque pays.

Les cotisations versées par le Groupe dans le cadre des régimes à cotisations définies sont comptabilisées au compte de résultat de la période.

Les avantages postérieurs à l'emploi liés à des régimes à prestations définies sont déterminés une fois par an selon la méthode des unités de crédit projetées.

Cette méthode consiste à :

- Evaluer les flux futurs probables en se basant sur les hypothèses d'évolution des rémunérations, les droits exigibles au moment du départ à la retraite et les probabilités de présence dans l'entreprise ;
- Actualiser ces flux à la date d'évaluation afin d'obtenir la valeur actuelle probable des flux futurs ;
- Proratiser la valeur actuelle probable des flux futurs afin d'obtenir la dette actuarielle.

Le calcul est effectué salarié par salarié. L'engagement total de l'entreprise correspond à la somme des engagements individuels.

Les gains et pertes résultant des changements d'hypothèses actuarielles, sont comptabilisés en autres éléments du résultat global.

L'engagement est calculé en prenant comme hypothèse le départ volontaire des salariés.

Les principales hypothèses retenues sont résumées ainsi :

| Principales hypothèses | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
|---------------------------------|---|---|
| Taux d'actualisation | 0,74% | 0,77% |
| Table retenue | Insee 2019 | Insee 2018 |
| 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, de 1 à 3% par an | selon les profils des effectifs, de 1 à 3% par an |
| Hypothèse de turnover | selon les profils des effectifs, de faible à fort | selon les profils des effectifs, de faible à fort |

| | 30/06/2020 | 31/12/2019 | variation |
|-------------------------------------|------------|------------|-----------|
| Avantages du personnel non courants | 654 | 670 | -6 |

La provision pour pensions et retraites concerne les indemnités de fin de carrières.

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

| | |
|---------------------------------|------------|
| Engagement au 31/12/2019 | 670 |
| Coût des services rendus + | 62 |
| Coût financier + | 5 |
| Gain et perte actuariels + | -84 |
| Engagement au 30/06/2020 | 654 |

5.11 Provisions

| | 31/12/2019 | Dotations | Reprise utilisée | Reprise non utilisée | 30/06/2020 |
|--|------------|-----------|------------------|----------------------|------------|
| Provisions pour garanties | 59 | 99 | -10 | 0 | 147 |
| Autres provisions pour risques | 225 | 0 | 0 | 0 | 225 |
| Autres provisions pour charges | 431 | 0 | 0 | 0 | 431 |
| Autres provisions pour charges - part < 1 an | 26 | 0 | 0 | 0 | 26 |
| Total provisions courantes | 741 | 99 | -10 | 0 | 830 |

Les provisions sont essentiellement constituées de :

o **Provisions pour garantie :**

Les projets à long terme exécutés par Europlasma Industries font également l'objet d'une provision pour garantie donnée aux clients. Le solde de provision est de 147 K€ au 30 juin 2020 contre 59 K€ au 31 décembre 2019.

o **Provisions pour risques :**

Les provisions pour risques comprennent une provision de 225 K€ comptabilisée au titre de la mise en jeu de la garantie de passif liée à la cession du sous-groupe Europe Environnement cédé en 2013 et notamment dans le cadre du litige sur une créance fiscale italienne.

○ **Provisions pour charges :**

Les provisions pour charges (431 K€) concernent une provision en vue d'une opération d'élimination du stock de vitrifiat pollué chez Inertam (Identique au 31 décembre 2019).

5.12 Autres Passifs

| | 30/06/2020 | 31/12/2019 | Variation |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Dettes s/ acquis. d'immo. - part à plus d'un an | 1 070 | 0 | 1 070 |
| Instruments dérivés passifs | 0 | 159 | -159 |
| Autres dettes - part à plus d'un an | 819 | 108 | 711 |
| Total Autres passifs financiers non courants | 1 889 | 267 | 1 622 |
| Dettes fournisseurs | 5 365 | 5 360 | 5 |
| Total Comptes fournisseurs et rattachés | 5 365 | 5 360 | 5 |
| Clients - Avances et acomptes reçus | 226 | 221 | 5 |
| Dettes sociales | 3 144 | 2 632 | 512 |
| Dettes fiscales | 6 982 | 6 001 | 981 |
| Autres dettes | 11 | 0 | 11 |
| Total autres dettes opérationnelles | 10 363 | 8 854 | 1 509 |
| Dettes s/ acquis. d'actifs | 16 | 1 686 | -1 671 |
| Comptes courants - passif | 0 | 0 | 0 |
| Intérêts courus sur dettes | 0 | 0 | 0 |
| Prod. constatés d'avance & aut. cptes de régul. | 15 859 | 15 893 | -34 |
| Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés | 0 | 0 | 0 |
| Total autres passifs courants | 15 874 | 17 579 | -1 705 |

○ **Evolution des autres passifs financiers non courants**

Les passifs financiers non courants sont en forte progression et incluent notamment :

- Un reclassement de 1 070 K€ de dettes de la société CHO Tiper comptabilisée à plus d'1 an (versus comptabilisé à - d'1 an au 31 décembre 2019 dans les dettes sur acquisition d'actifs) compte tenu de l'évolution du plan de continuation.
- 819 K€ d'autres dettes à plus d'un an, également liée à l'adoption du plan de redressement judiciaire.

○ **Evolution des dettes fournisseurs**

Les dettes fournisseurs sont globalement stables par rapport au 31 décembre 2019.

○ **Evolution des dettes fiscales et sociales et des autres dettes**

Les dettes fiscales et sociales s'accroissent de 1 509 K€ principalement lié au report de certaines dettes fiscales et sociales compte tenu de la crise sanitaire Covid-19.

o Evolution des produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance sont stables (variation de -34 K€) et concernent principalement ceux sur le traitement d'amiante, celui-ci étant facturé en partie avant le traitement.

o Procédure de redressement judiciaire

Le plan de redressement par voie de continuation prévoit un remboursement des créanciers du Groupe Europlasma en deux options alternatives :

- Option 1 : un paiement comptant à hauteur de 15% du montant de leur créance avec abandon du solde,
- Option 2 : un remboursement en totalité échelonné en neuf annuités progressives, la première intervenant à la date anniversaire de l'adoption du plan.

Les dettes liées au redressement judiciaire figurent dans les différents postes de passifs précédemment évoqués.

A noter également que certaines dettes font l'objet de contestations, partielles ou totales ; notamment des sommes pour lesquelles les créanciers ont déclaré des montants à titre provisionnel ; ou encore sur contrats à exécutions successives pour lesquels les créanciers ont déclaré la totalité des sommes relatives aux contrats, tant échus que non échus à la date de la mise en redressement judiciaire.

Dans le cadre de la procédure, ces dettes font donc l'objet de contestations et ont commencé à être analysées par le juge commissaire.

La situation du plan est actuellement la suivante :

| Créances/options | Modalités de règlement | Montant admis | Montant déjà versé | Solde |
|-----------------------------------|--|---------------|--------------------|----------------------------------|
| Superprivilège | Remboursement 11 mois en direct par la société | 487 | 415 | 72 |
| Créances inférieures à 500 € | Dans le mois de l'arrêt du plan | 9 | 9 | - |
| Créanciers / option 1 | Paiement de 15 % de la créance admise dans les 4 mois de l'arrêt du plan | 5 531 | 550 | - |
| Créanciers / option 2 | Paiement progressif de 100 % de la créance admise, à hauteur de 3 % la 1ère année | 5 169 | 153 | 5 016 |
| TOTAL des créances admises | - | 11 196 | 1 127 | 5 088 |
| Créances contestées | Paiement progressif de 100 % de la créance admise, à hauteur de 3 % la 1ère année, sous réserve d'admission au passif. | 3 005 | - | En attente décisions d'admission |
| Créances provisionnelles | Paiement progressif de 100 % de la créance admise, à hauteur de 3 % la 1ère année, sous réserve d'admission au passif. | 8 826 | - | En attente décisions d'admission |
| Créances intragroupes | Remboursement à l'issu de l'exécution du plan | 60 269 | - | - |
| Créances particulières | Dispositions particulières | 21 007 | - | En attente décisions d'admission |

5.13 Capital

o Composition du capital social

Au 30 juin 2020, le capital social d'Europlasma est composé de 9 110 486 000 actions ordinaires d'une valeur nominale de 0,001 € 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.

Les augmentations de capital découlent :

- De l'émission de 6 000 actions correspondant à l'attribution gratuite d'actions définitivement acquises,
- De la création de 90 actions ordinaires lors de l'exercice de BSAR C,
- De la création de 8 254 817 514 actions ordinaires dans le cadre de la conversion d'obligations convertibles.

| | 30/06/2020 | 31/12/2019 | variation |
|---------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| Nombre d'actions ordinaires | 9 110 486 000 | 855 662 396 | 8 254 823 604 |
| Nombre d'actions de préférences | | | |
| Total | 9 110 486 000 | 855 662 396 | 8 254 823 604 |

o **Actions en dilution**

Nombre moyen d'actions sur le 1^{er} semestre 2020 :

| | 30/06/2020 | 31/12/2019 | variation |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Nombre d'actions moyen | 4 692 218 838 | 377 676 061 | 4 314 542 777 |
| Nombre d'actions en dilution | 948 907 487 | 1 332 169 715 | -383 262 228 |
| - BSA Europlasma au profit de CHO Morcenx | 0 | 0 | 0 |
| - Actions gratuites en cours d'acquisition | 15 000 | 27 000 | -12 000 |
| - BSAR B | 0 | 0 | 0 |
| - BSAR C | 37 892 204 | 37 892 294 | -90 |
| - OCCP (nominal et intérêts de l'emprunt) | 0 | 0 | 0 |
| - BSA 1 Bracknor des tranches OCA 1 à 9 | 12 524 093 | 12 524 093 | 0 |
| - BSA 2 Bracknor des tranches OCA 1 à 14 | 1 333 333 | 5 990 944 | -4 657 611 |
| - BEOCA ROUND 2 (tranche 4) | 0 | 0 | 0 |
| - BSA ZIGI Capital | 40 000 000 | 40 000 000 | 0 |
| - BSA EHGOS FUND | 857 142 857 | 857 142 857 | 0 |
| - OCA EHGOS FUND | | 378 592 527 | -378 592 527 |
| Nombre moyen d'actions dilué | 5 641 126 325 | 1 709 845 776 | 3 931 280 549 |

o Nombre d'actions dilué au 30 juin 2020 :

Le nombre d'actions en dilution au 30 juin 2020 est 948 907 487 actions contre 1 332 169 715 actions au 31 décembre 2019.

| | 30/06/2020 | 31/12/2019 | variation |
|--|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Nombre d'actions à la clôture | 9 110 486 000 | 855 662 396 | 8 254 823 604 |
| <i>Nombre d'actions en dilution</i> | <i>948 907 487</i> | <i>1 332 169 715</i> | <i>-383 262 228</i> |
| - Actions gratuites en cours d'acquisition | 15 000 | 27 000 | -12 000 |
| - BSAR C | 37 892 204 | 37 892 294 | -90 |
| - BSA 1 Bracknor des tranches OCA 1   9 | 12 524 093 | 12 524 093 | 0 |
| - BSA 2 Bracknor des tranches OCA 1   14 | 1 333 333 | 5 990 944 | -4 657 611 |
| - OCA BSA ZIGI Capital | 40 000 000 | 40 000 000 | 0 |
| - BSA EHGOS FUND | 857 142 857 | 857 142 857 | 0 |
| - OCA EHGOS FUND | | 378 592 527 | -378 592 527 |
| Nombre d'actions dilué à la clôture | 10 059 393 487 | 2 187 832 111 | 7 871 561 376 |

5.14 Intérêts minoritaires

| | 31/12/2019 | Distributions | Résultat | Variation de périmètre | Autres | 30/06/2020 |
|--------------|---------------|---------------|-------------|------------------------|-----------|---------------|
| CHO Locmine | -127 | 0 | 23 | 0 | 0 | -104 |
| CHO Morcenx | -13 309 | 0 | -436 | 0 | 0 | -13 745 |
| CHO Power | 7 918 | 0 | -28 | 0 | 4 | 7 893 |
| CHOPEX | -1 991 | 0 | 34 | 0 | 19 | -1 937 |
| CHO Tiper | -964 | 0 | -1 | 0 | 0 | -965 |
| FIG | 38 | 0 | -1 | 0 | 0 | 38 |
| SCI G | -12 | 0 | 0 | 0 | 0 | -11 |
| Total | -8 446 | 0 | -408 | 0 | 23 | -8 831 |

5.15 Paiements fondés sur des actions

Le Groupe a mis en place des plans d'attribution gratuite d'actions par émission d'actions nouvelles dans certaines de ses filiales en rémunération de performances ou à l'entrée des salariés dans les effectifs, au terme de leur période d'essai. .

Conformément aux dispositions d'IFRS2, le Groupe comptabilise les services reçus dans le cadre de la transaction dont le paiement est fondé sur des actions au résultat au fur et à mesure qu'elle reçoit les services et comptabilise en contrepartie une augmentation de ses capitaux propres, s'agissant de transactions dont le paiement est réglé en instruments de capitaux propres. L'attribution gratuite des actions n'est définitive qu'au terme d'une période d'acquisition de 2 ans pour les résidents fiscaux français et de 4 ans pour les non-résidents fiscaux français.

La juste valeur des plans est mesurée sur la base du cours de l'action à la date d'attribution et en tenant compte de la probabilité, sauf dans le cas d'actions attribuées en rémunération de services passés, de maintien du bénéficiaire dans les effectifs jusqu'au terme de la période d'acquisition.

Le tableau ci-après présente les mouvements sur les actions en cours d'acquisition au cours du premier semestre 2020 :

| | Nombre d'actions en cours d'acquisition au 31/12/2019 | Actions créées par le CA au cours du 1er semestre 2020 | Actions définitivement acquises à créer par le CA au 30/06/2020 | Actions perdues au cours du 1er semestre 2020 | Actions attribuées au cours du 1er semestre 2020 | Nombre d'actions en cours d'acquisition au 30/06/2020 |
|----------------------|---|--|---|---|--|---|
| Plan de fidélité n°4 | 27 000 | 6 000 | 4 000 | -2 000 | 0 | 15 000 |
| | 27 000 | 6 000 | 4 000 | -2 000 | 0 | 15 000 |

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

| | En capitaux propres au 31/12/2019 | En charges au S1-2020 | En capitaux propres au 30/06/2020 |
|---------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| En résultat et report à nouveau | -3 122 | -2 | -3 124 |
| En réserves | 3 122 | 2 | 3 124 |

Le Groupe valorise 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'acquisition effective des actions. La charge ainsi calculée est étalée sur la période d'acquisition des droits.

Le cours moyen pondéré utilisé pour la valorisation des actions en cours d'acquisition au 30 juin 2020 est de 0,09 €. Sur le 1^{er} semestre 2020, il n'a pas été attribué de nouvelles actions.

NOTE 6. NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

6.1 Chiffre d'affaires

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | Variation |
|-------------------------------|------------|--------------|---------------|
| Production vendue de biens | 2 | 323 | -322 |
| Production vendue de services | 64 | 2 816 | -2 752 |
| Ventes de marchandises | 0 | 0 | 0 |
| Total | 66 | 3 140 | -3 074 |

| | Clôture | Ouverture | Variation |
|--------------|-----------|--------------|---------------|
| Europe | 66 | 3 140 | -3 074 |
| Amérique | 0 | 0 | 0 |
| Asie | 0 | 0 | 0 |
| Afrique | 0 | 0 | 0 |
| Océanie | 0 | 0 | 0 |
| Total | 66 | 3 140 | -3 074 |

Le chiffre d'affaires consolidé semestriel 2020 s'établit à 66 K€ contre 3 140 K€ au 30 juin 2019.

Cette diminution de -98% résulte de la mise à l'arrêt des usines et activités de production en raison de la mise en redressement judiciaire du Groupe au cours du précédent exercice 2019. Ce premier semestre 2020 a notamment vu la mise en œuvre des opérations de remise en état, de préparation et lancement des différents projets du Groupe.

L'analyse du chiffre d'affaires est présentée en section 1.1.1.

6.2 Résultat opérationnel

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | var en K€ | var en % |
|---|---------------|----------------|---------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 66 | 3 140 | -3 074 | -98% |
| Autres produits d'exploitation | 3 170 | 168 | 3 002 | 1782% |
| Production immobilisée | 3 067 | 81 | 2 986 | 3693% |
| Subventions d'exploitation | 17 | 39 | -21 | -55% |
| Autres produits | 5 | 0 | 5 | 3369% |
| Transferts de charges d'exploitation | 81 | 49 | 33 | 67% |
| Achats consommés | -3 373 | -1 965 | -1408 | 72% |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | -86 | -218 | 132 | -60% |
| Variations de stocks | 7 | 15 | -9 | -56% |
| Autres achats | -3 294 | -1 762 | -1531 | 87% |
| Charges externes | -1 425 | -6 061 | 4636 | -76% |
| Locations et charges locatives | -41 | -150 | 109 | -73% |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | -696 | -4 665 | 3969 | -85% |
| Autres charges externes | -688 | -1 246 | 558 | -45% |
| Charges de personnel | -3 858 | -4 007 | 150 | -4% |
| Rémunérations du personnel | -2 618 | -2 759 | 142 | -5% |
| Charges de sécurité soc. et de prévoy. | -1 146 | -1 176 | 30 | -3% |
| Autres charges de personnel | -94 | -72 | -22 | 30% |
| Autres charges d'exploitation | -30 | -186 | 156 | -84% |
| Taxes | -331 | -464 | 133 | -29% |
| Amortissements, dépréciations et provisions | -386 | -1 704 | 1318 | -77% |
| Résultat opérationnel courant | -6 167 | -11 079 | 4 912 | -44% |
| Autres charges et produits opérationnels non récurrents | 217 | 108 | 109 | 101% |
| Résultat opérationnel | -5 950 | -10 971 | 5 021 | -46% |

Le résultat opérationnel, bien que restant négatif, enregistre une amélioration (+46%) pour s'établir à - 5 950 K€ contre - 10 971 K€ au 30 juin 2019.

La variation du résultat opérationnel est expliquée en section 1.1.2.

6.3 Résultat financier

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | Variation |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie | 5 | 4 | 0 |
| Coût de l'endettement financier brut | -5 462 | -698 | -4 764 |
| Coût de l'endettement financier net | -5 457 | -693 | -4 764 |
| Perte et gains de change | 0 | 0 | 0 |
| Dividendes | 0 | 0 | 0 |
| Dépréciations nettes d'actifs financiers | 150 | -15 | 164 |
| Autres charges financières | 0 | -1 827 | 1 827 |
| Autres produits financiers | 0 | 5 | -5 |
| Résultat financier | -5 307 | -2 530 | -2 777 |

Le résultat financier s'est fortement dégradé sur la période compte tenu des charges financières (4 813 K€) en lien avec le financement obligataire, voir note 5.9.1 et 5.9.2.

6.4 Impôt

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | Variation |
|-----------------|------------|------------|-----------|
| Impôts différés | 0 | 0 | 0 |
| Impôt exigible | 0 | -17 | 17 |
| Total | 0 | -17 | 17 |

NOTE 7. INFORMATION SECTORIELLE

| 30/06/2020 | Solutions Plasma | Traitement de l'Amiante | Energies Renouvelables | Total |
|--|------------------|-------------------------|------------------------|---------------|
| Goodwill | 8 | 0 | 0 | 8 |
| Autres immobilisations incorporelles | 64 | 20 | 13 | 96 |
| Immobilisations corporelles | 880 | 5 242 | 1 918 | 8 039 |
| Autres actifs non courants | 47 | 2 017 | 401 | 2 465 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2 132 | 292 | 403 | 2 827 |
| Total Actif | 4 483 | 9 891 | 7 688 | 22 062 |
| Dettes financières | 870 | 605 | 23 449 | 24 923 |
| CA | 32 | 25 | 9 | 66 |
| Dotations nettes aux amortissements et dépréciations | -193 | -135 | -58 | -386 |
| Résultat opérationnel | -1 955 | -2 799 | -1 195 | -5 950 |
| EBITDA | -1 763 | -2 300 | -1 137 | -5 200 |
| Résultat net | -6 619 | -2 815 | -1 823 | -11 258 |
| Intérêt minoritaires | 1 | 0 | 394 | 395 |
| Résultat part groupe | -6 619 | -2 815 | -1 429 | -10 863 |

| 31/12/2019 | Solutions Plasma | Traitement de l'Amiante | Energies Renouvelables | Total |
|--|------------------|-------------------------|------------------------|---------------|
| Goodwill | 8 | 0 | 0 | 8 |
| Autres immobilisations incorporelles | 78 | 26 | 18 | 121 |
| Immobilisations corporelles | 937 | 2 449 | 1 901 | 5 286 |
| Autres actifs non courants | 37 | 1 819 | 439 | 2 295 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2 160 | 203 | 359 | 2 722 |
| Total Actif | 4 689 | 6 560 | 7 830 | 19 080 |
| Dettes financières | 916 | 657 | 22 968 | 24 541 |
| CA | 43 | 2 536 | 575 | 3 153 |
| Dotations nettes aux amortissements et dépréciations | 89 | -2 153 | -2 180 | -4 244 |
| Résultat opérationnel | -2 366 | -4 989 | -3 942 | -11 297 |
| EBITDA(1) | -2 435 | -2 820 | -1 751 | -7 006 |
| Résultat net | -1 911 | -5 014 | -5 266 | -12 191 |
| Intérêt minoritaires | 17 | 0 | 1 558 | 1 575 |
| Résultat part groupe | -1 894 | -5 014 | -3 708 | -10 617 |

| 30/06/2019 | Solutions Plasma | Traitement de l'Amiante | Energies Renouvelables | Total |
|--|------------------|-------------------------|------------------------|---------------|
| Goodwill | 8 | 0 | 0 | 8 |
| Autres immobilisations incorporelles | 946 | 502 | 634 | 2 081 |
| Immobilisations corporelles | 130 | 2 556 | 2 811 | 5 497 |
| Autres actifs non courants | 49 | 1 419 | 1 556 | 3 024 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2 887 | 882 | 797 | 4 566 |
| Total Actif | 5 538 | 9 246 | 10 585 | 25 369 |
| Dettes financières | 6 969 | 1 183 | 26 080 | 34 232 |
| CA | 16 | 2 552 | 572 | 3 140 |
| Dotations nettes aux amortissements et dépréciations | -113 | -1 386 | -206 | -1 704 |
| Résultat opérationnel | -5 505 | -2 125 | -3 342 | -10 971 |
| EBITDA(1) | -5 372 | -739 | -3 125 | -9 236 |
| Résultat net | -7 307 | -2 173 | -4 038 | -13 518 |
| Intérêt minoritaires | 7 | 0 | 924 | 932 |
| Résultat part groupe | -7 300 | -2 173 | -3 114 | -12 587 |

NOTE 8. ENGAGEMENTS HORS BILAN

8.1 Engagements reçus

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

8.2 Engagements donnés

Les engagements donnés par le Groupe sont les suivants :

| | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
|---|---------------|---------------|
| Nantissement d'actifs financiers en garantie d'emprunts | 613 | 613 |
| Crédit-Bail immobiliers et hypothèques | 0 | 0 |
| Engagements d'achats d'immobilisations | 0 | 0 |
| Garanties, avals et cautions donnés dans le cadre de l'exploitation | 22 029 | 22 205 |
| Total | 22 642 | 22 818 |

8.2.1 Engagements donnés liés à l'usine CHO Morcenx

| | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
|---|---------------|---------------|
| Nantissement d'actifs financiers en garantie d'emprunts | 0 | 0 |
| Hypothèques | 0 | 0 |
| Engagements d'achats d'immobilisations | 0 | 0 |
| Garanties, avals et cautions donnés dans le cadre de l'exploitation | 20 000 | 20 000 |
| Total | 20 000 | 20 000 |

Sûretés constituées en garantie de l'exécution des engagements du Groupe souscrits le 29 mars 2018 auprès de Gottex Real Asset Fund (GRAF)

La société CHO Morcenx a constitué au bénéfice de GRAF (i) un nantissement de son fonds de commerce, (ii) un nantissement de comptes bancaires et (iii) un nantissement de créances présentes et futures, en garantie du remboursement de l'intégralité de l'emprunt souscrit le 29 mars 2018 auprès de GRAF pour un montant en principal de 20 000 K€ en vue du financement du développement et de la construction de son usine (ci-après « Emprunt ») ;

La société CHO Power a constitué au bénéfice de GRAF en garantie du remboursement de l'intégralité de l'Emprunt, un nantissement de compte-titres portant sur la totalité des actions détenues dans sa filiale CHO Morcenx et des sommes laissées à sa disposition dans le cadre de compte courant d'associé ;

La Société EUROPLASMA a constitué au bénéfice de GRAF un cautionnement solidaire ayant pour objet de garantir le remboursement de l'intégralité de l'Emprunt en cas de défaillance de sa sous-filiale CHO Morcenx. Ce cautionnement n'a pas fait l'objet d'une déclaration de créance par le bénéficiaire de sorte qu'il est actuellement inopposable à Europlasma conformément à la réglementation en vigueur.

8.2.2 Autres engagements donnés

| | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
|---|--------------|--------------|
| Nantissement d'actifs financiers en garantie d'emprunts | 613 | 613 |
| Crédit-Bail immobiliers et hypothèques | 0 | 0 |
| Engagements d'achats d'immobilisations | 0 | 0 |
| Garanties, avals et cautions donnés dans le cadre de l'exploitation | 2 029 | 2 205 |
| Total | 2 642 | 2 818 |

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,
 - o de toute réduction de valeur d'élément d'actif.

Cette garantie 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 613 K€ dont le versement est prévu en 2018 et qui a été reporté en 2023 en raison du prolongement de la garantie de passif.

- de diverses garanties données envers la DREAL dans le cadre de l'exploitation des deux 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 restant à verser pour 350 K€ conformément aux articles L. 516, R. 516-1 et R. 516-2 I (b) 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 480 K€ dans le cadre de l'activité commerciale.
- d'engagements donnés aux fournisseurs pour 199 K€.

NOTE 9. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Les événements post-clôture sont présentés en Partie 2 du présent rapport.



Société Anonyme au capital de 9 110 486,00 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