

# **EUROPLASMA**

A leading Provider of Clean Technology and Clean Energy Solutions

## **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

**30 JUIN 2024**





Ce document contient des déclarations prospectives relatives à la situation financière, aux résultats, aux métiers et à la stratégie du Groupe. Ces informations sont soumises par nature à des risques et incertitudes difficilement prévisibles et généralement en dehors du champ d'action du Groupe. Bien que le Groupe estime que ces déclarations prospectives reposent sur des hypothèses raisonnables à la date de publication du présent rapport, le Groupe attire l'attention des investisseurs sur le fait qu'elles ne constituent pas des garanties quant à sa performance future. En outre, il y a lieu de rappeler que les résultats semestriels du Groupe ne sont pas représentatifs de l'ensemble de l'exercice annuel. Les résultats effectifs peuvent être très différents des déclarations prospectives en raison d'un certain nombre de risques, connus ou inconnus, d'incertitudes et d'autres facteurs, dont la plupart sont difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle du Groupe, et notamment les risques décrits dans la rubrique « Principaux facteurs de risques » en page 9 du Rapport Financier Annuel du 31 décembre 2023 sur son site internet [www.europlasma.com](http://www.europlasma.com).

Les comptes qui suivent ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 29 octobre 2024. Ces comptes ne font pas l'objet d'un audit par les commissaires aux comptes conformément aux règles de marché Euronext Growth.

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

---

<b>PARTIE 1 : RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE</b>	<b>4</b>
1.1 ACTIVITE ET RESULTATS	4
1.2 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE ET FLUX DE TRESORERIE	5
<b>PARTIE 2 : FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE</b>	<b>7</b>
2.1 ACTIVITE CORPORATE	7
2.2 EVENEMENTS PARTICULIERS LIES AUX FILIALES	8
<b>PARTIE 3 : EVENEMENTS POST-CLOTURE ET PERSPECTIVES D'AVENIR</b>	<b>9</b>
<b>PARTIE 4 : ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES</b>	<b>11</b>
4.1 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE	11
4.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	12
4.3 ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	13
4.4 ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	14
4.5 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	15
4.6 NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES	16

# Partie 1 : Rapport semestriel d'activité

## 1.1 ACTIVITE ET RESULTATS

en K€	30/06/2024	30/06/2023	Variation	Dont Valdunes Industries
Chiffre d'affaires	15 561	7 168	8 393	3 924
Résultat opérationnel	4 189	-8 509	12 698	11 936
EBITDA <sup>(1)</sup>	-8 321	-6 527	-1 795	-1 943
Résultat financier	-2 393	5 553	-7 946	-2
Résultat net de la période	2 120	-2 518	4 639	12 001
Intérêts minoritaires	0	0	1	0
<b>Résultat net (part Groupe)</b>	<b>2 120</b>	<b>-2 518</b>	<b>4 639</b>	<b>12 001</b>
Résultat par action (en euros par action)	0,001	-0,295	0,30	

<sup>(1)</sup> Voir Note 10 « indicateurs alternatifs de performance »

Source : Comptes consolidés semestriels 2024 arrêtés par le Conseil d'Administration du 29 octobre 2024.

### 1.1.1 Activité et chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé semestriel 2024 s'établit à 15 561 K€ contre 7 168 K€ au 30 juin 2023.

Cette progression se retrouve principalement dans la variation de périmètre et le secteur Industries.

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

Le segment Solutions Plasma (Europlasma, Europlasma Environmental Technologies et Field Intelligence) a généré un chiffre d'affaires de 1 038 K€, contre 18 K€ au 30 juin 2023. Ce chiffre d'affaires correspond principalement à l'exploitation par Europlasma du fonds de commerce et des actifs acquis auprès de MG-Valdunes préalablement à la substitution par la société Valdunes Industries, conformément au jugement du 20 mars 2024.

Le segment Décarbonation (Cho Power, Chopex, Cho Morcenx,) a enregistré un chiffre d'affaires de 619 K€, contre 414 K€ au 30 juin 2023.

Le secteur Industries (Satma Industries, Les Forges de Tarbes, Les Forges de Gerzat et Valdunes Industrie depuis le 21 mars 2024) a réalisé un Chiffre d'affaires de 12 956 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2023 contre 3 994 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2023. Cette très forte progression s'explique par l'entrée de Valdunes Industries (3 924 K€) mais aussi Forges de Tarbes qui voit son chiffre d'affaires progresser de 5.571 K€ sur la période par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2023.

Le segment Traitement de déchets dangereux (Inertam) enregistre un chiffre d'affaires de 949 K€ sur la période, contre 2 743 K€ au 30 juin 2023 en lien avec les périodes de mise à l'arrêt rendue nécessaire compte tenu d'une carence d'une certaine typologie de déchets.

### 1.1.2 Performance opérationnelle

Le résultat opérationnel courant se dégrade et s'établit à -10 933 K€ contre -8 507 K€ au 30 juin 2023. Cette dégradation se retrouve principalement au niveau du secteur déchets dangereux avec une perte de -2 262 K€ contre -898 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2023.

Le résultat opérationnel 2024 est positif à hauteur de 4 189 K€ puisqu'il inclut un produit (Badwill) à hauteur de 14 795 K€ en lien avec l'acquisition du fonds de commerce et des actifs de MG-Valdunes.

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

Le segment Solutions Plasma enregistre une perte opérationnelle de -2 104 K€ (amélioration comparativement à -3 160 K€ au 30 juin 2023), en raison des ventes à forte marge réalisées par Europlasma dès la reprise du fonds de commerce et des actifs de MG-Valdunes.

Le segment Décarbonation enregistre au 1er semestre 2024 une perte opérationnelle de -550 k€, en forte amélioration par rapport à 2023 qui était une perte de 701 K€.

Le segment Industries enregistre une perte opérationnelle courante de -6 016 K€ contre une perte de -6 918 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2023.

Le segment Traitement de déchets dangereux enregistre une perte opérationnelle de - 2 262 K€ contre - 898 K€ au 30 juin 2023 ; résultat en dégradation en lien avec les périodes d'arrêt d'activité.

L'EBITDA<sup>1</sup> Groupe ressort en dégradation à -8 321 K€ au 30 juin 2024 contre -6 527 k€ au 30 juin 2023.

### 1.1.3 Résultat net

Le résultat financier consolidé au 30 juin 2024 qui s'établit à -2 393 K€ (contre 5 553 K€ au premier semestre 2023) est principalement impacté par les charges et produits d'évaluation à la juste valeur liées aux opérations de financements réalisées au sein du Groupe ; notamment le programme de financement par émission d'OCEANE ayant entraîné en 2023 un produit de réévaluation à la juste valeur pour 6 427 K€ (voir note 5.9.1 pour plus d'explications).

Le résultat net consolidé ressort positif au 30 juin 2024 avec +2 120 K€ (dont +2 120K€ pour la part du Groupe) contre -2 518 K€ (dont -2 518 K€ pour la part du Groupe) au 30 juin 2023 ; traduisant ainsi une progression, compte tenu principalement des impacts positifs importants en 2024 du produit lié au Badwill de l'acquisition du fonds de commerce et des actifs de MG-Valdunes (14,8 m€) et en 2023 du produit de réévaluation à la juste valeur des BSA OCEANE (+6,4 m€).

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

### Bilan consolidé

En milliers d'euros (K€)	30/06/2024	31/12/2023	Variation	dont Valdunes
Actifs non courants	38 348	30 654	7 694	10 818
Actifs courants (hors trésorerie)	28 834	13 452	15 382	16 972
Trésorerie	1 564	1 157	407	114
Capitaux Propres - Part du Groupe	6 560	-4 010	10 570	12 441
Intérêts hors groupe	-744	-743	0	0
Dettes financières non courantes	4 837	6 218	-1 382	2 313
Autres passifs non courants	17 062	12 720	4 342	4 035
Dettes financières courantes	2 844	6 513	-3 669	30
Autres passifs courants	38 188	24 566	13 622	9 084
<b>Total Bilan</b>	<b>68 746</b>	<b>45 263</b>	<b>23 483</b>	<b>27 903</b>
Endettement net	6 117	11 575	-5 458	2 230
Taux d'endettement Net	93%	-289%		18%
Capitaux Propres - Part du Groupe, par action en €/par action	2,893	- 0,013	2,907	

Source : Comptes consolidés semestriels 2024 arrêtés par le Conseil d'Administration du 29 octobre 2024.

Le total du bilan au 30 juin 2024 s'établit à 68 746 K€. Il enregistre une forte progression de 23 483 K€ par rapport au total du 31 décembre 2023 qui trouve son explication principalement dans l'entrée de Valdunes Industries dans le périmètre de consolidation.

Dans le détail, les principales évolutions sont les suivantes :

#### Pour les actifs non courants

Une augmentation en net des immobilisations pour 7 289 K€ principalement en lien avec l'entrée de périmètre de Valdunes Industries, et un amortissement total de 2.604 K€ pour des acquisitions de 301 K€.

<sup>1</sup> Voir Note 10 « indicateurs alternatifs de performance »

### Pour les actifs courants

Une progression de 15,8 M€ a été constatée, dont 10,6M€ liés à l'entrée dans le périmètre de Valdunes Industries et 4,9M€ de créances clients.

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

- Les ressources financières obtenues au travers des augmentations de capital et autres instruments assimilés réalisés au cours du semestre, ayant abouti à l'obtention de 3,9 M€ de financements et ayant généré 8,6 M€ d'augmentations de capital par compensations de créances en actions (5,9 M€ d'obligations au nominal et 2,8 M€ de charge financière ;
- Un bénéfice de 2,1 M€ sur la période.

Ainsi les capitaux propres consolidés ressortent positifs au 30 juin 2024 à 5 817 K€ (contre -4 753 K€ au 31 décembre 2023) après prise en compte du résultat de la période.

Le total des dettes financières, non courantes (4 837 K€) et courantes (2 844 K€), s'élève à 7 681K€ au 30 juin 2024, en diminution par rapport à fin 2023 (12 732 K€).

Cette variation correspond en grande partie à :

- Des remboursements d'emprunts pour 901 K€ (hors diminution des intérêts courus) correspondant principalement au remboursement de la dette de location (IFRS 16) et du crédit-bail ;
- La souscription de lignes de financement (via le contrat OCEANE ou le contrat en dettes) pour 3 850 K€, ainsi que 1 627 K€ d'intérêts courus sur emprunts liés à ces contrats ;
- La conversion en capital de 8 562 K€ de dettes liées aux OCEANE ci-dessus.
- La sortie du contrat de bail immobilier SATMA soit 1 266 K€ de dette de location

Les autres passifs courants et non courants représentent un montant de 55 250 K€ au 30 juin 2024 contre 37 286 K€ à fin 2023 soit une augmentation de 17 964 K€ qui s'explique principalement par l'entrée dans le périmètre de Valdunes industries (impact de 13.118 K€) mais aussi une dette de 5.000 K€ relative au prix d'acquisition de 25% de Valdunes Industries par Bizzell payé avant le 30 juin 2024 mais dont la prise de participation effective a eu lieu au 11 juillet 2024.

En conséquence, l'endettement net du Groupe diminue de 5 458 K€ pour s'établir à 6 117 K€ au 30 juin 2024 contre 11 575 K€ au 31 décembre 2023.

### **Trésorerie et capacité d'autofinancement**

La capacité d'autofinancement ressort au 30 juin 2024 à -7 865 K€ contre -6 356 K€ au 30 juin 2023 soit une variation négative de 1 509 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 -1 945 K€ au 30 juin 2024 (versus - 4 305 K€ au 30 juin 2023) et se décompose comme suit :

- -1 562 K€ pour le segment Solutions Plasma, qui porte les frais de structure du Groupe ;
- -470 K€ pour le segment Décarbonation ;
- +1 843 K€ pour le segment Industries
- -1 194 K€ pour le segment Traitement de déchets dangereux.

Les flux d'investissements/désinvestissements pour un montant de -515 K€ correspondent principalement aux investissements réalisés pour un montant de -405 K€.

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement (augmentation des fonds propres, émission et remboursement d'emprunts) ressortent à +2 867 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2023 contre +5 448 K€ au 30 juin 2023.

La trésorerie générée sur le semestre est de +407 K€ résultant de :

- La trésorerie liée aux activités opérationnelles (-1 945 K€) ;
- La variation des investissements/désinvestissements (-515 K€) ;
- Les concours financiers (+2 867 K€).

## Partie 2 : Faits caractéristiques de la période

Le premier semestre 2024 a été marqué par les évènements suivants, détaillés ci-dessous :

### 2.1 ACTIVITE CORPORATE

#### - Opérations sur capital

##### Augmentations de capital

Au cours de la période, la Société a procédé à des augmentations de capital pour un montant total de 27 200 162,418 € correspondant à l'émission de 8 222 917 628 actions de la façon suivante :

Nombre d'actions	Valeur nominale (en €/action)	Désignation
25 606	0,01	Exercice de BSA A*
2 550 414 206	0,01	Conversions d'OCEANE**
5 671 941 790	0,0002	Conversions d'OCEANE**
561 632	1	Conversions d'OCEANE**

\* dans le cadre de l'attribution gratuite de bons de souscription d'actions nouvelles à émettre de la Société (les « BSA A ») au bénéfice de ses actionnaires inscrits en compte au 15 avril 2023. Après une durée de validité de 6 mois, la période d'exercice des BSA A a expiré le 31 décembre 2023 (caractéristiques définies dans le communiqué du 23 mars 2023).

\*\* dans le cadre d'un financement obligataire d'un montant nominal maximum de 15 millions d'euros sur 36 mois par l'émission d'obligations convertibles ou échangeables en actions nouvelles et/ou existantes de la Société avec bons de souscriptions d'actions attachés le cas échéant (OCEANE-BSA), au profit de EPF mis en place le 23 mars 2023.

##### Réduction de capital

En date du 28 mars 2024, le Conseil d'administration a décidé de procéder à une réduction du capital motivée par des pertes par voie de réduction de la valeur nominale des actions composant le capital d'un montant de 0,01 euro à 0,0002 euros. A l'issue de cette opération, le capital d'Europlasma a été réduit à 571 004,5086 euros divisé en 2 855 022 543 actions ordinaires de 0,0002 euro de valeur nominale chacune.

##### Regroupement d'actions

De plus, Europlasma a procédé à des opérations de regroupement des actions composant son capital social, à raison d'une (1) action nouvelle pour cinq mille (5.000) actions anciennes<sup>2</sup>. A l'issue de ces opérations, les actions anciennes (code ISIN FR001400CF13) ont été radiées de la cote tandis que 1 705 392 actions nouvelles issues du regroupement ont été négociables dès le 28 mai 2024 sur le marché Euronext Growth Paris sous un nouveau code ISIN : FR001400PDG8<sup>3</sup>.

#### - Mise en place d'un financement obligataire

La société a annoncé le 24 avril 2024<sup>4</sup> la signature d'un nouvel accord de financement pouvant atteindre un montant nominal maximum de 30 millions d'euros sur 36 mois par l'émission d'obligations convertibles en actions nouvelles de la Société avec bons de souscriptions d'actions attachés le cas échéant, au profit du fonds Environmental Performance Financing.

Ce nouveau programme de financement a vocation à accompagner financièrement la forte croissance du périmètre du Groupe Europlasma

Les fonds issus de ce programme seront alloués majoritairement au financement :

- de la reprise du fonds de commerce et des actifs de MG-Valdunes, dernier fabricant français de roues et d'essieux pour l'industrie ferroviaire, validée le 20 mars 2024 par le Tribunal de commerce de Lille-Métropole) ; Les investissements recouvrent la remise en état des sites de Leffrinckoucke et de Trith-Saint-Léger, la modernisation de l'outil de production et la gestion des obsolescences afin de retrouver une capacité de production autonome de

<sup>2</sup> [Lien vers le communiqué du 10 avril 2024](#)

<sup>3</sup> [Lien vers le communiqué du 28 mai 2024](#)

<sup>4</sup> [Lien vers le communiqué publié le 24 avril 2024](#)

roues de grands formats, d'internaliser la valeur jusque-là captée par les sous-traitants et de développer de nouveaux produits y compris dans le domaine de la Défense ;

- du développement des activités de la filiale Les Forges de Tarbes afin de lui permettre de soutenir la montée en capacitaire, de répondre favorablement aux besoins exponentiels exprimés par ses clients et aux sollicitations toujours plus croissantes des prospects en France et à l'international ; et
- de la poursuite du développement des activités historiques du Groupe Europlasma liées au traitement et à la valorisation des déchets dangereux, à la décarbonation ainsi qu'à des applications pour les industries soucieuses de réduire leur empreinte environnementale.

#### - **Opération de croissance externe : reprise de MG-Valdunes**

Le 20 mars 2024<sup>5</sup>, Europlasma a été désigné par le Tribunal de commerce de Lille-Métropole en qualité de repreneur de MG-Valdunes, dernier fabricant français de roues et d'essieux pour l'industrie ferroviaire, en redressement judiciaire depuis le 20 novembre 2023. Dans ce cadre Europlasma, qui s'est substitué sa filiale Valdunes Industries, a notamment repris les fonds de commerce exploités par MG-Valdunes sur ses deux sites de Leffrinckoucke (Dunkerque) et de Trith-Saint-Léger (Valenciennes) ainsi que les actifs y afférents.

Europlasma prévoit un plan de retournement des activités historiques de plus de 35 M€ sur 3 ans visant à reconquérir le marché domestique et à redéployer les activités liées aux composants mécaniques forgés (CMF). En outre, Europlasma envisage d'améliorer la compétitivité et la rentabilité de l'outil de production par l'intégration, à termes, d'activités nouvelles en lien avec le traitement de déchets, la décarbonation, la production d'énergie renouvelable et le domaine de la Défense.

Par ailleurs, le 17 mai 2024<sup>6</sup>, Europlasma a conclu un accord avec la société Bizzell Europe, filiale du groupe Bizzell Corporation opérant principalement au profit du gouvernement américain, en vue de son entrée au capital de Valdunes Industries à hauteur de 25% pour un montant de 5 millions d'euros.

#### - **Instabilité géopolitique et macroéconomique mondiale**

Depuis le début de la guerre en Ukraine en février 2022, les relations internationales, notamment commerciales, sont perturbées. Les implantations géographiques et les projets actuellement développés au sein du Groupe limitent son exposition aux incertitudes voire à la dégradation des conditions sécuritaires ou économiques qui pourraient en découler.

Toutefois, ce contexte de tensions notamment sur les approvisionnements en électricité et en gaz a nécessité la mise en place d'un plan de sobriété pour réduire la consommation d'énergie durant la période hivernale.

## 2.2 EVENEMENTS PARTICULIERS LIES AUX FILIALES

- **Solutions plasma : Europlasma Environnemental Technology (EET) et Field Intelligence Energy (FIE)**

### Cendres volantes

Début juin 2023, EET a démarré une campagne de synthèse sur le procédé de vitrification des cendres volantes issues d'incinérateurs chinois destinée à valider la sobriété énergétique d'un nouveau four pilote ainsi que sa longévité dans des conditions extrêmes d'exploitation (haute température et attaque chimique). La phase de tests est terminée et les résultats positifs ont permis de lancer la construction d'un pilote de 2 tonnes par jour dans son centre de R&D situé à Hangzhou.

### Recyclage batteries au lithium-ion

En septembre 2023, EET est entrée en négociation avec un fonds d'investissement chinois en vue de mettre au point un procédé innovant de recyclage des anodes de batteries Lithium-ion utilisées dans les véhicules électriques. L'évolution technologique entrant dans la fabrication des batteries au lithium-ion ne démontre plus la pertinence d'application du procédé développé par EET visant la régénération des anodes de batteries au lithium arrivées en fin de vie. Dans ce contexte, le fonds d'investissement et EET ont mis fin aux discussions d'un commun accord.

---

<sup>5</sup> [Lien vers le communiqué publié le 20 mars 2024](#)

<sup>6</sup> [Lien vers le communiqué publié le 17 mai 2024](#)

### Déchets d'aluminium

Le partenaire qui avait signé un accord avec EET en avril 2023 pour la construction d'une usine de traitement de 90 000 tonnes par an de déchets d'aluminium en Chine s'est désengagé du projet. Le modèle de collaboration qui repose sur le principe d'un partage équilibré des risques et des produits d'exploitation impose à EET de se rapprocher d'un nouveau partenaire industriel chinois. Des discussions sont en cours notamment sur la définition de capacité de l'installation qui serait supérieure à celle envisagée précédemment.

### Dépollution de l'industrie du pétrole

Le 27 mai 2024, une nouvelle étape a été franchie par la filiale FIE avec la signature d'un protocole d'accord (MoU) entre Green Barrel, filiale à 100% de Field Intelligence, elle-même détenue à 49% par Europlasma, et le groupe néerlandais Inspector B.V., en vue de son entrée au capital à hauteur de 50% dans Green Barrel pour 2 millions de dollars.

Green Barrel est une société de développement technologique qui vise à dépolluer l'industrie du pétrole afin de tendre vers la création d'un « Baril Vert ». Le but de cette prise de participation est de doter FIE de leviers commerciaux et des moyens financiers nécessaires pour acquérir des permis d'exploiter de grands champs pétrolifères dans des pays stratégiques d'Amérique Latine en vue de produire un « Baril Vert ».

#### - **Traitement de déchets dangereux : Inertam**

En juin 2024, Inertam a remporté un appel d'offres pour le traitement de 4 500 tonnes de déchets amiantés en provenance d'Italie. Les déchets seront acheminés vers Inertam après l'obtention des autorisations des autorités compétentes. Cette commande émane d'une société italienne qui systématise l'élimination et la valorisation des déchets collectés dans ses usines. Ainsi, cette société privilégie dans la mesure du possible toutes opérations de valorisation présentant des avantages environnementaux évidents dans le respect des directives nationales et européennes.

Ces partenariats confirment les ambitions du Groupe Europlasma de déployer sa technologie plasma sur le marché du traitement des fibres d'amiante en tant que seule solution de gestion efficace et écologiquement rationnelle desdits déchets.

#### - **Fabrication de corps creux : Les forges de Tarbes**

Sur la période, les Forges de Tarbes ont obtenu un nouvel agrément du ministère de la Défense pour exporter vers la Roumanie des corps creux de gros calibre produits à Tarbes et utilisés dans la fabrication d'obus de 152mm. Cette nouvelle autorisation témoigne de la volonté des Forges de Tarbes de développer sa gamme de produits, d'une part, et son périmètre géographique d'autre part.

En parallèle, le Groupe a lancé un programme de montée en puissance permettant d'augmenter la capacité industrielle du site de Tarbes dans l'optique d'absorber des pics de production pouvant aller jusqu'à 160.000 pièces par an dès 2025.

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

---

#### - **Assemblée générale ordinaire et extraordinaire**

L'assemblée générale ordinaire et extraordinaire d'Europlasma s'est tenue, sur première convocation, le 24 septembre 2024.

L'Assemblée a approuvé l'ensemble des résolutions inscrites à l'ordre du jour et portant notamment sur :

- les comptes sociaux et consolidés de l'exercice 2023 et la proposition d'affectation du résultat ;
- le renouvellement du mandat de la société Deixis en qualité de co-commissaire aux comptes titulaire ;
- les délégations financières au Conseil d'administration pour intervenir sur le capital dans diverses circonstances.

#### - **Opérations sur le capital**

Dans le cadre de la mise en œuvre de l'emprunt obligataire pour 15M€ mis en place le 23 mars 2023, entre le 1<sup>er</sup> juillet et la date d'émission de ce document, la société a procédé à des augmentations de capital pour un montant total de 9 593 569 euros par émission de 9 593 569 actions d'un (1) euro de valeur nominale. A la date de ce document sur ce programme de financement il reste en circulation 40 OCEANE.

Comme annoncé le 7 octobre 2024<sup>7</sup>, la Société a procédé au tirage des deux premières tranches du nouveau programme obligataire annoncé le 24 avril 2024, pour un total de 400 obligations convertibles en actions nouvelles de la Société pour un montant nominal total de 2 M€, avec 30.000.000 de bons de souscriptions d'actions attachés aux 200 obligations susceptibles d'être émises au titre de la première tranche.

En outre, le financement a donné lieu au paiement par la Société au bénéfice d'EPF d'une commission de structuration de 5% du montant nominal maximal, soit 1,5 M€, réglée par émission de 300 OCA additionnelles (sans BSA attachés) d'un montant nominal de 5.000 € chacune, concomitamment au tirage de la première tranche.

- **Traitements de déchets dangereux : Inertam**

Depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2024, Inertam a traité 667 tonnes de déchets amiantés.

Compte tenu d'une carence d'une certaine typologie de déchets indispensables pour assurer une production dans des conditions d'exploitation économiquement viables, l'usine Inertam a de nouveau été mise à l'arrêt fin juillet 2024 afin de rationaliser les coûts de production, le temps de reconstituer les stocks de déchets à traiter. La société précise que les nouveaux partenariats commerciaux évoqués ci-dessus permettront in fine de reconstituer lesdits stocks.

- **Fabrication de corps creux : Les Forges de Tarbes**

Au mois de juillet et septembre 2024, le Groupe a reçu deux nouvelles commandes pour la fabrication de corps creux de gros calibres pour un total de 262 000 pièces à compter de 2025.

- **Fabrication de roues de train : Valdunes Industries**

Dans le cadre de la reprise de Valdunes Industries intervenue en mars dernier, un arrêté ministériel publié au journal officiel confirme l'octroi d'un prêt du Fonds de développement économique et social (FDES), par l'entremise de Bpifrance, d'un montant maximum de 15 millions d'euros.

Ce prêt, accordé pour une durée de 3 ans avec un différé d'amortissement de 2 ans, sera affecté aux besoins de financement de Valdunes Industries et contribuera au redéploiement de ses activités. Ce soutien financier de la part de Bpifrance vient confirmer l'engagement de l'État au côté d'Eurolasma pour assurer le succès de la reprise de Valdunes Industries et la pérennité de ses activités.

---

<sup>7</sup> [Lien vers le communiqué du 7 octobre 2024](#)

## Partie 4 : Etats financiers consolidés résumés

### 4.1 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

en K€	Notes	30/06/2024	31/12/2023	Variation
Goodwill		0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	5.1	175	154	21
Immobilisations corporelles	5.2, 5.3	31 474	24 185	7 288
Participations dans les entreprises associées	5.4	0	0	0
Autres actifs financiers non courants	5.6	6 367	6 258	109
Impôts différés actifs	5.7	333	57	276
<b>Actifs non courants</b>		<b>38 348</b>	<b>30 654</b>	<b>7 694</b>
Stocks et en-cours	5.5	16 061	7 867	8 194
Clients et comptes rattachés	5.6	7 548	2 471	5 077
Autres créances opérationnelles	5.6	3 397	2 352	1 045
Autres actifs courants	5.6	1 828	762	1 066
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.8	1 564	1 157	407
<b>Actifs courants</b>		<b>30 398</b>	<b>14 609</b>	<b>15 789</b>
<b>Actif</b>		<b>68 746</b>	<b>45 263</b>	<b>23 483</b>
Capital	5.13	2 267	3 046	-779
Primes liées au capital		72 993	72 517	476
Réserves et report à nouveau		-70 850	-64 830	-6 021
Résultat de l'exercice	6	2 150	-14 744	16 894
Capitaux propres attribuables aux actionnaires du	5.13	6 560	-4 010	10 570
Intérêts hors groupe	5.14	-744	-743	0
<b>Capitaux propres</b>		<b>5 816</b>	<b>-4 754</b>	<b>10 570</b>
Avantages du personnel non courants	5.10	1 773	680	1 093
Provisions non courantes	5.11	1 570	1 307	263
Dettes financières non courantes	5.9	4 837	6 218	-1 382
Impôts différés passifs	5.7	5 907	3 590	2 317
Autres passifs financiers non courants	5.12	7 812	7 143	669
<b>Passifs non courants</b>		<b>21 898</b>	<b>18 938</b>	<b>2 960</b>
Provisions courantes	5.11	1 364	1 277	86
Dettes financières courantes	5.9	2 844	6 513	-3 669
Fournisseurs et comptes rattachés	5.12	9 621	6 488	3 134
Impôts courants - passif	5.7	0	0	0
Autres dettes opérationnelles	5.12	19 240	9 017	10 222
Autres passifs courants	5.12	7 963	7 783	180
<b>Passifs courants</b>		<b>41 032</b>	<b>31 079</b>	<b>9 953</b>
<b>Passif</b>		<b>68 746</b>	<b>45 263</b>	<b>23 483</b>
Capitaux propres par action en €/par action		2,89	-0,01	2,91
Capitaux propres dilués par action en €/par action		0,70	0,00	0,70
Nombre d'actions	5.13	2 267 024	304 633 943	-302 366 919
Nombre d'actions dilué	5.13	9 407 711	2 221 727 728	-2 212 320 017

## 4.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

en K€	Notes	30/06/2024	30/06/2023	Variation
Chiffre d'affaires	6.1	15 561	7 168	8 393
Autres produits d'exploitation	6.2	-2 804	2 057	-4 861
Achats consommés	6.2	-6 720	-5 918	-802
Charges externes	6.2	-4 716	-3 876	-840
Charges de personnel	6.2	-9 143	-5 516	-3 627
Autres charges d'exploitation	6.2	-42	-54	12
Taxes	6.2	-497	-345	-152
Amortissements, dépréciations et provisions	6.2	-2 573	-2 024	-549
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>-10 933</b>	<b>-8 507</b>	<b>-2 426</b>
Perte de valeur sur le Goodwill et les titres mis en équivalence		0	0	0
Autres charges et produits opérationnels non récurrents	6.2	15 122	-3	15 124
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>4 189</b>	<b>-8 509</b>	<b>12 698</b>
Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie	6.3	11	10	1
Cout de l'endettement financier brut	6.3	-1 790	-702	-1 089
<b>Cout de l'endettement financier net</b>	<b>6.3</b>	<b>-1 779</b>	<b>-692</b>	<b>-1 087</b>
Autres produits financiers	6.3	-619	6 427	-7 046
Autres charges financières	6.3	4	-183	187
<b>Résultat financier</b>	<b>6.3</b>	<b>-2 393</b>	<b>5 553</b>	<b>-7 946</b>
Impôt sur les bénéfices	6.3	325	438	-113
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>		<b>2 120</b>	<b>-2 518</b>	<b>4 639</b>
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		0	0	0
Résultat des activités destinées à être abandonnées ou cédées		0	0	0
<b>Résultat net de la période</b>		<b>2 120</b>	<b>-2 518</b>	<b>4 639</b>
Intérêts minoritaires	5.14	0	0	0
<b>Résultat net (part du Groupe)</b>		<b>2 120</b>	<b>-2 518</b>	<b>4 639</b>
Résultat de base par action en €/par action		0,001	-0,295	0,296
Résultat dilué par action en €/par action		0,001	-0,028	0,029
Nombre moyen d'action	5.14	2 102 110 676	8 529 870	2 093 580 806
Nombre moyen d'action dilué	5.14	2 109 251 363	89 167 788	2 020 083 575

### 4.3 ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

en K€	Notes	30/06/2024	30/06/2023	Variation
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>2 120</b>	<b>-2 518</b>	<b>4 639</b>
<b>Eléments non recyclables au compte de résultat</b>		<b>-94</b>	<b>96</b>	<b>0</b>
Ecart actuariels des engagements sociaux		-149	104	-253
Effet d'impôts relatifs à ces éléments		55	-8	63
<b>Eléments recyclables au compte de résultat</b>		<b>3</b>	<b>-43</b>	<b>46</b>
Ecart de conversion des sociétés intégrées		3	-43	46
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
<b>Total autres éléments du résultat global</b>		<b>-91</b>	<b>53</b>	<b>-144</b>
<b>Résultat global</b>		<b>2 029</b>	<b>-2 465</b>	<b>4 494</b>
- attribuable aux actionnaires du Groupe		2 029	-2 465	4 494
- attribuable aux intérêts hors Groupe		0	0	0

#### 4.4 ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

	Capital	Primes liées au capital	Autres Réserves Groupe			Résultat accumulés	Total capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres	
			Réserves de conversion	Gains/pertes latents sur Instruments financiers	Autres réserves					Total
<b>Situation à la clôture de l'exercice 2022</b>	<b>4 087</b>	<b>72 444</b>	<b>76</b>	<b>-436</b>	<b>130 278</b>	<b>129 918</b>	<b>-199 889</b>	<b>6 560</b>	<b>-742</b>	<b>5 818</b>
Incidence des changements de méthode comptable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Situation ajustée à l'ouverture de l'exercice 2023	4 087	72 444	76	-436	130 278	129 918	-199 889	6 560	-742	5 818
Var. nette de juste valeur des instruments financiers	0	0	0	0	-10 393	-10 393	0	-10 393	0	-10 393
Ecart de conversion	0	0	-43	0	0	-43	0	-43	0	-43
Résultat de la période	0	0	0	0	0	0	-2 518	-2 518	0	-2 518
<b>Total des pertes et profits de la période</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-43</b>	<b>0</b>	<b>-10 393</b>	<b>-10 436</b>	<b>-2 518</b>	<b>-12 954</b>	<b>0</b>	<b>-12 954</b>
Variation de périmètre et de taux d'intérêt	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Augmentation de capital	11 298	36	0	0	-4 559	-4 559	0	6 775	0	6 775
Autres variations	0	0	0	436	-436	0	0	0	0	0
<b>Situation au 30/06/2023</b>	<b>15 385</b>	<b>72 480</b>	<b>33</b>	<b>0</b>	<b>114 890</b>	<b>114 923</b>	<b>-202 407</b>	<b>381</b>	<b>-742</b>	<b>-362</b>
<b>Situation à la clôture de l'exercice 2023</b>	<b>3 046</b>	<b>72 518</b>	<b>43</b>	<b>0</b>	<b>135 016</b>	<b>135 059</b>	<b>-214 633</b>	<b>-4 010</b>	<b>-743</b>	<b>-4 753</b>
Incidence des changements de méthode comptable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Situation ajustée à l'ouverture de l'exercice 2023	3 046	72 518	43	0	135 016	135 059	-214 633	-4 010	-743	-4 753
Var. nette de juste valeur des instruments financiers	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ecart de conversion	0	0	3	0	0	3	0	3	0	3
Résultat de la période	0	0	0	0	0	0	2 120	2 120	0	2 120
<b>Total des pertes et profits de la période</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>2 120</b>	<b>2 123</b>	<b>0</b>	<b>2 123</b>
Variation de périmètre et de taux d'intérêt	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Augmentation de capital	27 200	476	0	0	-19 129	-19 129	0	8 547	0	8 547
Réduction de capital	-27 979	0	0	0	27 979	27 979	0	0	0	0
Autres variations	0	0	0	0	-100	-100	0	-100	0	-100
<b>Situation au 31/12/2023</b>	<b>2 267</b>	<b>72 994</b>	<b>46</b>	<b>0</b>	<b>143 766</b>	<b>143 812</b>	<b>-212 513</b>	<b>6 560</b>	<b>-743</b>	<b>5 817</b>

#### 4.5 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

en K€	30/06/2024	30/06/2023	Variation
<b>Résultat net total consolidé</b>	<b>2 120</b>	<b>-2 518</b>	<b>4 639</b>
<b>Ajustements</b>	-11 446	-4 107	-7 339
Elim. des amortissements et provisions	2 742	1 942	800
Elim. des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	671	-6 067	6 738
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	-64	-5	-59
Autres prod. et chges sans incidence trésorerie	-14 795	23	-14 817
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>-9 326</b>	<b>-6 626</b>	<b>-2 701</b>
Elim. de la charge (produit) d'impôt	-325	-438	113
Elim. du coût de l'endettement financier net	1 786	708	1 079
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>-7 865</b>	<b>-6 356</b>	<b>-1 509</b>
Incidence de la variation du BFR	5 991	2 072	3 919
Impôts payés	-71	-21	-50
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>-1 945</b>	<b>-4 305</b>	<b>2 360</b>
Incidence des variations de périmètre	0	0	0
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-405	-665	260
Variation des prêts et avances consentis	-110	532	-642
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	14	-14
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>-515</b>	<b>-120</b>	<b>-395</b>
Augmentation de capital	0	1	-1
Émission d'emprunts	3 933	6 397	-2 464
Remboursement d'emprunts	-908	-751	-156
Intérêts financiers nets versés	-159	-199	40
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>2 867</b>	<b>5 448</b>	<b>-2 581</b>
Incidence de la variation des taux de change	0	-10	10
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>407</b>	<b>1 014</b>	<b>-606</b>
Trésorerie d'ouverture	1 155	2 411	-1 255
Trésorerie de clôture	1 563	3 425	-1 862

#### Activités opérationnelles :

La capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement correspond essentiellement au résultat opérationnel courant minoré des variations des amortissements (-2,7 M€), retraitée du Badwill sur l'acquisition des actifs de MG-Valdunes (- 14,7 M€) et du profit sur la réévaluation à la juste valeur des BSA associés aux OCEANE (0,7 M€). La ligne de variation du BFR positive à hauteur de 5.991 k€ s'explique notamment par le paiement reçu de Bizzell de 5.000 K€ pour le rachat de 25% de Valdunes industries.

#### Activités d'investissement :

Ces flux correspondent principalement aux investissements corporels (nets de la variation de la dette sur acquisition d'actifs) et au remboursement d'une partie des garanties financières versées.

#### Activités de financement :

Les flux de financement sont impactés par les 4 M€ d'émission d'emprunts (le détail est présenté en note 5.9).

Les remboursements d'emprunt et intérêts financiers versés correspondent surtout aux flux liés aux retraitements des contrats de location et de crédit-bail. En effet, le coût financier lié aux emprunts obligataires fait intégralement l'objet d'une conversion en capital, sans impact donc sur la trésorerie.

#### 4.6 NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

<b>NOTE 1.</b>	<b>FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE</b> -----	<b>17</b>
<b>NOTE 2.</b>	<b>REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION ET D'EVALUATION</b> -----	<b>17</b>
<b>NOTE 3.</b>	<b>JUGEMENTS ET ESTIMATIONS</b> -----	<b>19</b>
<b>NOTE 4.</b>	<b>PERIMETRE DE CONSOLIDATION</b> -----	<b>20</b>
<b>NOTE 5.</b>	<b>NOTES ANNEXES A L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE</b> -----	<b>22</b>
<b>NOTE 6.</b>	<b>NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE</b> -----	<b>38</b>
<b>NOTE 7.</b>	<b>INFORMATION SECTORIELLE</b> -----	<b>41</b>
<b>NOTE 8.</b>	<b>ENGAGEMENTS HORS BILAN</b> -----	<b>43</b>
<b>NOTE 9.</b>	<b>EVENEMENTS POSTERIEURS A LA FIN DU PREMIER SEMESTRE</b> -----	<b>43</b>
<b>NOTE 10.</b>	<b>INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE</b> -----	<b>43</b>

## **NOTE 1. FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE**

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

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

### **2.1. Base de préparation**

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2024 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 29 octobre 2024. La société mère du Groupe, Europlasma SA, a au 30 juin 2024 un capital de 2 267 024 euros, composé de 2 267 024 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**

La Société a mis en place un financement obligataire le 23 mars 2023 pour un montant nominal maximum de 15M€ par voie d'émission d'OCEANE-BSA au profit du fonds Environmental Performance Financing. A ce jour, la société a procédé au tirage de l'intégralité des 15 tranches de 200 OCEANE chacune, pour un montant nominal total de 15M€.

Afin d'accompagner financièrement la forte croissance du périmètre du Groupe Europlasma, la Société et le fonds Environmental Performance Financing ont conclu, en date du 23 avril 2024, un nouveau contrat de financement obligataire, pour un montant nominal maximum de 30M€ sur 36 mois sous la forme de bons d'émission.

En complément de ce financement obligataire, la Société a conclu avec l'Etat un prêt à hauteur de 15 M€ via le fonds de développement économique et social (FDES) par l'intermédiaire de Bpifrance. Sa mise en œuvre « en miroir » par tranches successives d'1M€ chacune pendant 3 ans est conditionnée à un apport en capital ou en compte courant bloqué d'un montant équivalent dans Valdunes Industries. A la date de l'établissement du présent rapport, la Société a procédé au tirage des trois premières tranches et obtenu un versement de 3M€.

En date du 17 mai 2024, Europlasma a annoncé la conclusion d'un accord avec la société Bizzell Europe, filiale du groupe Bizzell Corporation opérant principalement au profit du gouvernement américain, en vue de son entrée au capital de Valdunes Industries à hauteur de 25% pour un montant de 5 millions d'euros.

En conséquence, 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 aux financements précités ;
- la poursuite de l'activité de préparation de CSR, notamment avec une référence de l'industrie de la valorisation du déchet pour un montant de chiffre d'affaires estimé à 7 M€ sur les 3 ans à venir. Le Groupe a en outre mené un important travail de développement commercial, qui s'est notamment traduit par la conquête d'un nouveau partenaire significatif ;
- de la signature en 2023 par les Forges de Tarbes de commandes pour la fourniture de près de 66.000 pièces et d'un accord de coopération avec une entreprise publique ukrainienne affiliée à l'Industrie de Défense Ukrainienne pour la fourniture de pièces utilisées dans la fabrication des obus de 155mm portant sur la fourniture de 360.000 pièces sur 3 ans. En juillet et septembre 2024, le Groupe a reçu deux nouvelles commandes pour la fabrication de corps creux de gros calibres pour un total de 262 000 pièces à compter de 2025.

Sur ces bases, et compte tenu de la situation de sa trésorerie au 30 juin 2024, le Groupe estime que l'utilisation des fonds provenant des financements précités lui permet de financer les activités et les investissements du Groupe pour les douze prochains mois.

## 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 2024 sont identiques à ceux appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés 2023, 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 2023 et au 30 juin 2023.

### Nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne et applicables de manière obligatoire en 2024 :

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

- IAS 1 : classement des passifs en tant que courants et non courants ;
- IAS 7 et IFRS 7 : Informations sur les accords de financement des fournisseurs
- IAS 12 : restriction du champ d'application de l'exemption à la comptabilisation initiale d'un impôt différé.
- IFRS 16 : dette de location dans une transaction de cession bail

Ces nouvelles dispositions n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés du Groupe.

### Nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne et applicables de manière facultative par anticipation en 2024 :

Sous réserve de l'analyse approfondie des impacts des nouvelles normes ci-dessous, le Groupe ne s'attend pas à ce que les nouvelles normes et interprétations aient une incidence significative sur ses comptes consolidés :

- IAS 21 : absence de convertibilité ;

Le Groupe ne s'attend pas à ce que les nouvelles normes et interprétations 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 planifiées 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 2024 :

Devise	Taux de clôture 30/06/24	Taux moyen N 30/06/24	Taux moyen N-1 30/06/23	Taux d'ouverture 31/12/2023
Euro	1	1	1	1
USD	0,9341	0,925	0,9254	0,9524
UYU	0,0239	0,02384	0,02389	0,02293
Yuan	0,1286	0,1282	0,1335	0,1274

### 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 2024, 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 2024 et à l'absence de modification des éléments ayant servi aux tests de dépréciation au 31 décembre 2023, 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 5.8-Impôts courants et différés*. Par conséquent, le Groupe n'active pas les impôts différés actifs quand les perspectives de recouvrement ne sont pas établies.

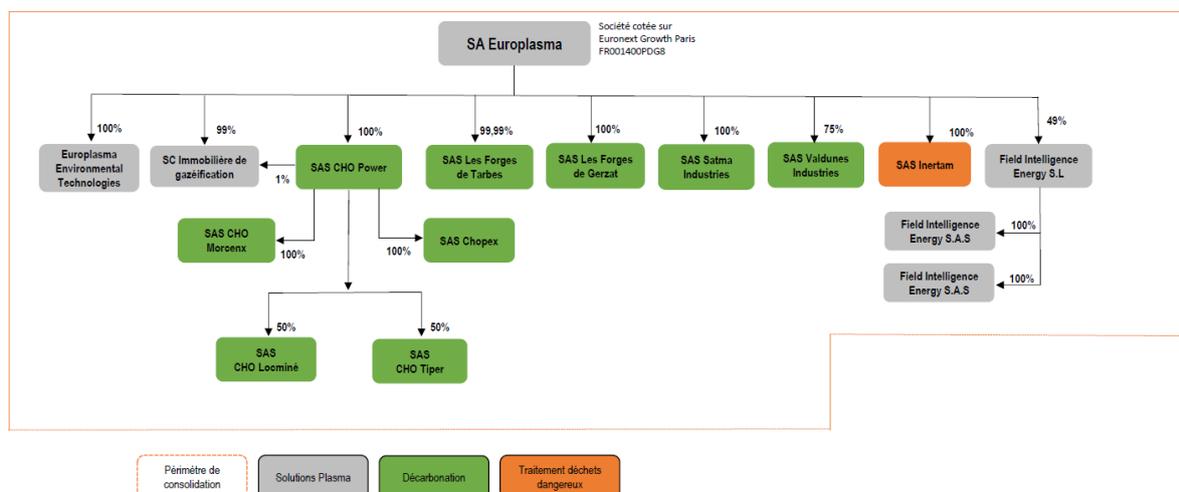
- AVANTAGES DU PERSONNEL POSTERIEURS A L'EMPLOI

Les avantages du personnel postérieurs à l'emploi ont été actualisés au 30 juin 2024 selon les principes généraux listés en *Note 5.11.-Avantages du personnel*, note dans laquelle figurent les principales hypothèses retenues.

- INSTRUMENTS FINANCIERS :

Voir note 5.9

## NOTE 4. PERIMETRE DE CONSOLIDATION



### 4.1 Variations de périmètre sur le premier semestre 2024

- **Entrée de la société VALDUNES INDUSTRIES**

Le 29 mars 2024, la société Europlasma a constitué la société Valdunes Industries qui s'est substituée à Europlasma dans la reprise du fonds de commerce et des actifs de MG-Valdunes ordonné par jugement du 20 mars 2024 qui a retenu une date d'entrée en jouissance au 21 mars 2024. La société Valdunes Industries a dès lors été intégrée dans le périmètre de consolidation sous la méthode de l'intégration globale.

L'impact de l'entrée dans les comptes à l'ouverture est la suivante :

21/03/2024	VALDUNES INDUSTRIES		
Goodwill	0	Provisions pour Risques et Charges	0
Autres immobilisations incorporelles	0	Engagement Départ retraite	809
Immobilisations corporelles	10 603	Provision Médailles du travail	314
Impôts différés actifs	202	Dettes sociales	1 790
Stocks et en-cours	10 171	Impôts différés passifs	2 626
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0		
<b>Total Actif</b>	<b>20 976</b>	Autres dettes courantes	540
		<b>Total Passif pris en charge</b>	<b>6 079</b>
Prix d'acquisition	103		
<b>Badwill (comptabilité en produit)</b>	<b>14 794</b>	<b>Situation nette acquise</b>	<b>17 321</b>

Ainsi, un produit de 14 794 K€ a été comptabilisé en produit non récurrent sur la période.

Ce produit s'explique par le rachat des actifs à conditions avantageuses dans le cadre d'un plan de cession arrêté par jugement du tribunal de commerce assorti d'engagement de maintien d'activité et d'emplois.

A la date du présent rapport, l'examen d'allocation du prix d'achat issu du jugement est toujours en cours et n'a pas mis en évidence d'éléments incorporels identifiés par nature.

Par ailleurs, une cession de 25% des actions d'Europlasma pour 5 m€ a eu lieu sur le 2<sup>nd</sup> semestre 2024, sans perte de contrôle.

## 4.2 Sociétés consolidées

Dénomination	Siège	% d'intérêts de la Société consolidante	% de contrôle de la Société consolidante	Méthode
<b>Europlasma S.A.</b>	<b>471, route de Cantegrit Est 40 110 Morcenx la Nouvelle SIREN : 384 256 095</b>	<b>Société Mère</b>	<b>Intégration globale</b>	
CHOPEX SAS.	471, route de Cantegrit Est 40 110 Morcenx la Nouvelle SIREN : 794 354 092	100%	100%	Intégration globale
CHO Locminé SAS	Zone industrielle de Kersorn 56 500 Locminé SIREN : 810 156 570	50%	50%	Intégration globale
CHO Morcenx S.A.S.	471, route de Cantegrit Est 40 110 Morcenx la Nouvelle SIREN : 521 784 694	100%	100%	Intégration globale
CHO Power S.A.S.	471, route de Cantegrit Est 40 110 Morcenx la Nouvelle SIREN : 507 787 000	100%	100%	Intégration globale
CHO Tiper SAS	Route de Puyraveau 79100 THOUARS SIREN 804959492	50%	50%	Intégration globale
Europlasma Environmental Technologies Co., Ltd.	88 Nanhuan rd JiangShan Town, Laixy City Quing Tao Shandong Province (China) 91370285MA3RLCEB3Y	100%	100%	Intégration globale
Field Intelligence Energy S.L	Paseo de la Castellana Numero 135, piso 7°702, Madrid Espagne CIF : B02919603	49%	49%	Mise en équivalence
Field Intelligence S.A.S.	Bulevar España 2935/901 11100 Montevideo Uruguay SIREN : 2035315	49%	49%	Mise en équivalence
Inertam S.A.S.	471, route de Cantegrit Est 40 110 Morcenx la Nouvelle SIREN : 437 791 296	100%	100%	Intégration globale
Green Barrel	Craigmuir Chambers, Road Town, Tortola, VG 1110, British Virgin Islands	49%	49%	Mise en équivalence
Les Forges de Gerzat	10 allée Evariste Galois 63000 CLERMONT FERRAND SIREN : 902 929 777	100%	100%	Intégration globale
SC Immobilière de Gazéification	471, route de Cantegrit Est 40 110 Morcenx la Nouvelle SIREN : 518 432 778	100%	100%	Intégration globale
Les Forges de Tarbes	13 avenue des Tilleuls 65000 TARBES SIREN : 880 623 509	100%	100%	Intégration globale
Satma Industries	2 Zone d'Activité La Chandelière 38570 GONCELIN SIREN : 912 339 173	100%	100%	Intégration globale
Valdunes Industries	Rue Gustave DELORY 59125 TRITH-SAINT-LEGER SIREN : 925 114 639	100%	100%	Intégration globale

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

**5.1 Autres immobilisations incorporelles**

	31/12/2023	Acquisitions	Cessions	Reclassements et mises au rebut	30/06/2024
Frais de recherche & développement	3 116	0	0	0	3 116
Concessions, brevets & droits similaires	1 712	2	0	0	1 714
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles en cours	27	40	0	0	67
Avances et acomptes s/immo. incorp.	0	0	0	0	0
<b>Total Valeur Brute</b>	<b>4 856</b>	<b>42</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 898</b>

	31/12/2023	Dotations	Reprises	Reclassements et mises au rebut	30/06/2024
Amt/Dép. frais de rech. & développ.	-3 074	0	0	0	-3 074
Amt/Dép. conc, brevets & dts similaires	-1 628	-20	0	0	-1 648
Amt/Dép. autres immos incorp.	0	0	0	0	0
Amt/Dép. immobilisations incorp. en cours	0	0	0	0	0
Dép. avances et acomptes s/immo. incorp.	0	0	0	0	0
<b>Total Amt/dép.</b>	<b>-4 701</b>	<b>-20</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4 722</b>
<b>Total Valeur Nette</b>	<b>154</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>176</b>

## 5.2 Immobilisations corporelles

	31/12/2023	Acquisitions	Cessions	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclassements et mises au rebut	30/06/2024
Terrains	1 350	0	0	0	416	0	1 767
Constructions	13 396	63	-1 426	0	3 748	5	15 786
Installations tech, matériel & outillage	46 363	209	0	4	6 397	249	53 222
Autres immobilisations corporelles	4 174	27	0	0	34	40	4 274
Immobilisations corporelles en cours	1 842	2	0	0	0	-259	1 585
Avances et acomptes s/immo. corp.	85	0	0	0	0	0	85
<b>Total Valeur Brut</b>	<b>67 210</b>	<b>301</b>	<b>-1 426</b>	<b>4</b>	<b>10 595</b>	<b>35</b>	<b>76 719</b>

	31/12/2023	Dotations	Reprises	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclassements et mises au rebut	30/06/2024
Amt/Dép. constructions	-9 260	-412	393	0	0	0	-9 279
Amt/Dép. install tech, matériel & outil.	-28 501	-1 778	87	-2	0	-79	-30 289
Amt/Dép. autres immobilisations corp.	-3 749	-413	0	0	0	0	-4 162
Dépréciations des terrains	-346	0	0	0	0	0	-346
Amt/Dép. immobilisations corp. en cours	-1 087	0	0	0	0	0	-1 087
Dép. avances et acomptes s/immo. corp.	-81	0	0	0	0	0	-81
<b>Total Amt/dép.</b>	<b>-43 024</b>	<b>-2 604</b>	<b>480</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>-79</b>	<b>-45 245</b>
<b>Total Valeur Nette</b>	<b>24 185</b>	<b>-2 303</b>	<b>-947</b>	<b>2</b>	<b>10 595</b>	<b>-44</b>	<b>31 474</b>

La valeur nette des immobilisations corporelles progresse de +7 288 K€ entre le 31 décembre 2023 et le 30 juin 2024. Ceci s'explique principalement par :

- La variation de périmètre avec la réévaluation des actifs et passifs de Valdunes Industries avec 10.595 K€ d'immobilisations acquises (voir note 4.1)
- Des acquisitions de 301 K€
- Des dotations aux amortissements nettes de reprises de dépréciation pour 2 604 K
- La mise au rebut chez SATMA de l'ancien contrat de location de bâtiment en attendant la souscription d'un nouveau contrat 2<sup>nd</sup> semestre 2024, en raison d'un accord intervenu. L'actif net ainsi sorti s'élève à -1.208 K€

## 5.3 Contrats de location et crédit-bail

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

	31/12/2023	Acquisitions	Amortissement / remboursement	Variation de périmètre	Reclassements / ajustements / Mises au rebut	30/06/2024
Droits d'utilisation - Valeur Brute	7 165	80	0	93	-1 486	5 852
Amortissement des droits d'utilisation	-2 494	0	-538	0	278	-2 754
Dépréciation des droits d'utilisation	0	0	0	0	0	0
<b>Valeur nette comptable des droits d'utilisation</b>	<b>4 672</b>	<b>80</b>	<b>-538</b>	<b>93</b>	<b>-1 208</b>	<b>3 098</b>
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Dette de location - non courant	2 598	57	0	78	-1 505	1 229
Dette de location - courant	1 368	22	-895	14	239	749
<b>Dette de location</b>	<b>3 966</b>	<b>80</b>	<b>-895</b>	<b>93</b>	<b>-1 266</b>	<b>1 977</b>

	30/06/2024	30/06/2023	Variation
Redevance annulées	1 010	1 292	-282
Amortissement des droits d'utilisation	-538	-418	-120
Dépréciation des droits d'utilisation	0	0	0
Charge d'intérêt	-115	-284	169
<b>Charge de la période</b>	<b>-653</b>	<b>-702</b>	<b>49</b>

Parmi ces contrats, les contrats ci-dessous sont des contrats de financement :

	31/12/2023	Acquisitions	Amortissement / Remboursement	Variation de périmètre	Reclassements / ajustements / Mises au rebut	30/06/2024
Droits d'utilisation - Valeur Brute	4 165	80		93	-1 486	2 852
Amortissement des droits d'utilisation	-992		-367	0	278	-1 081
Dépréciation des droits d'utilisation	0					0
<b>Valeur nette comptable des droits d'utilisation</b>	<b>3 173</b>	<b>80</b>	<b>-367</b>	<b>93</b>	<b>-1 208</b>	<b>1 771</b>
Dette de location - non courant	2 568	57		78	-1 475	1 229
Dette de location - courant	660	22	-293	14	209	613
<b>Dette de location</b>	<b>3 228</b>	<b>80</b>	<b>-293</b>	<b>93</b>	<b>-1 266</b>	<b>1 841</b>

	30/06/2024	30/06/2023	Variation
Redevances annulées	364	646	-282
Amortissement des droits d'utilisation	-367	-209	-158
Dépréciation des droits d'utilisation	0	0	0
Charge d'intérêt	-71	-142	71
<b>Charge de la période</b>	<b>-438</b>	<b>-351</b>	<b>-87</b>

La valeur nette comptable de 1 771 K€ au 30 juin 2024 correspond :

- Pour 200 K€ à des constructions sur sol d'autrui (principalement siège social de Pessac)
- Pour 1 193 K€ à des installations techniques, matériels et outillages
- Et le solde soit 378 k€ à des autres immobilisations corporelles (dont véhicules, matériel informatique...)

Le principal contrat de crédit-bail (matériel Inertam) a eu les impacts suivants sur la période :

	31/12/2023	Acquisitions	Amortissement / Remboursement	Reclassements / ajustements / Mises au rebut	30/06/24
Installations techniques - valeur brute	3 000	0		0	3 000
Amortissement	-1 502		-171	0	-1 673
Dépréciation	0				0
<b>Valeur nette comptable des actifs financés</b>	<b>1 498</b>	<b>0</b>	<b>-171</b>	<b>0</b>	<b>1 327</b>
Dette Financière - non courant	30	0		-30	0
Dette Financière - courant	708	0	-602	30	136
<b>Dette financière crédit-bail</b>	<b>738</b>	<b>0</b>	<b>-602</b>	<b>0</b>	<b>136</b>

	30/06/2024	30/06/2023	Variation
Redevance annulées	646	646	0
Amortissement des droits d'utilisation	-171	-209	38
Dépréciation des droits d'utilisation	0	0	0
Charge d'intérêt	-44	-142	98
<b>Charge de la période</b>	<b>-215</b>	<b>-351</b>	<b>136</b>

## 5.4 Entreprises mises en équivalence

	Quote part de détention	Résultat HY 24	Chiffre d'affaires H 24	Situation nette 30/06/2024
FIELD Intelligence Espagne	49%	167	640	0
FIELD Intelligence Uruguay	49%	-85	0	-907
Green Barrel	49%	-4	0	-286
<b>Total</b>		<b>78</b>	<b>640</b>	<b>-1 193</b>

Après l'application de la méthode de la mise en équivalence, le Groupe détermine s'il est nécessaire de comptabiliser une perte de valeur additionnelle à sa quote-part de pertes sur son investissement dans l'entreprise associée. Le cas échéant, le Groupe mesure le montant de cette perte de valeur en comparant sa valeur recouvrable, à savoir la valeur la plus élevée entre valeur d'utilité et juste valeur diminuée des coûts de ventes, avec sa valeur comptable et comptabilise la perte de valeur. Si la valeur recouvrable de la participation ré-augmente par la suite, la perte de valeur est reprise en conséquence.

Dans le cas des contributions négatives des sociétés mises en équivalence, la quote-part de participation ne peut être inférieure à zéro et les pertes ne sont plus reconnues lorsqu'en dessous de ce plancher.

En raison de l'obligation implicite de contribution de Europlasma dans le financement, les positions ci-dessous ont été comptabilisées :

	31/12/2023	dotation	reprise	30/06/2024
Valeur d'actif net des Mises en équivalence	0			0
Provision dépréciation créance FIELD	-1 713	0		-1 713
Provision pour charge (QP SN négative)	-307		50	-257
<b>Total</b>	<b>-2 020</b>	<b>0</b>	<b>50</b>	<b>-1 970</b>

## 5.5 Stocks et en-cours

	30/06/2024			31/12/2023			Variation nette	dont stock Valdunes Industries
	Brut	Provision	Net	Brut	Provision	Net		
Stocks MP, fournitures et aut. appro.	10 009	-3 105	6 905	5 795	-3 214	2 581	4 323	4 308
Stocks - en-cours de production	7 819	-159	7 660	5 290	-159	5 131	2 529	4 937
Stocks -ppts finis et intermédiaires	1 496	0	1 496	155	0	155	1 341	1 319
<b>Total</b>	<b>19 324</b>	<b>-3 264</b>	<b>16 061</b>	<b>11 240</b>	<b>-3 373</b>	<b>7 867</b>	<b>8 194</b>	<b>10 564</b>

Le stock est en progression entre le 31 décembre 2023 et le 30 juin 2024 (variation de +8 194 K€).

Cette augmentation s'explique principalement par le stock de Valdunes Industries lié à l'entrée de périmètre (voir note 4.1). Dans le même temps, on constate une diminution du stock du site des Forges de Tarbes de -1.286 K€ par rapport au 31 décembre 2023 (le stock d'en-cours au 31 décembre 2023 était anormalement élevé en raison de pannes en fin d'année avec un flux de fabrication / expédition stoppé en fin de chaîne).

## 5.6 Autres Actifs

	Brut	Provision	30/06/2024	Brut	Provision	31/12/2023	Variation	dont Valdunes Industries
Titres de participation	0	0	0	0	0	0	0	0
Prêts, cautionnements et autres créances	8 080	-1 713	6 367	7 971	-1 713	6 258	109	43
<b>Total autres actifs financiers non courants</b>	<b>8 080</b>	<b>-1 713</b>	<b>6 367</b>	<b>7 971</b>	<b>-1 713</b>	<b>6 258</b>	<b>109</b>	<b>43</b>
Clients et comptes rattachés	7 754	-205	7 548	2 647	-176	2 471	5 077	4 853
<b>Total client et comptes rattachés</b>	<b>7 754</b>	<b>-205</b>	<b>7 548</b>	<b>2 647</b>	<b>-176</b>	<b>2 471</b>	<b>5 077</b>	<b>4 853</b>
Fournisseurs - Avances et acomptes versés	1 099	0	1 099	506	0	506	593	901
Créances sur personnel & org. sociaux	78	0	78	135	0	135	-57	0
Créances fiscales - hors IS	2 221	0	2 221	1 712	0	1 712	509	165
Autres créances opérationnelles	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total autres créances opérationnelles</b>	<b>3 397</b>	<b>0</b>	<b>3 397</b>	<b>2 352</b>	<b>0</b>	<b>2 352</b>	<b>1 045</b>	<b>1 066</b>
Prêts, cautionn. & aut. créances - part < 1 an	127	0	127	126	0	126	1	0
Intérêts courus sur créances et prêts	0	0	0	0	0	0	0	0
Intérêts courus sur créances	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres créances	1 703	-540	1 163	444	0	444	719	793
Charges constatées d'avance et charges à répartir	534	0	534	187	0	187	346	236
VMP - Autres placements	87	-84	4	87	-84	4	0	0
<b>Total autres actifs courants</b>	<b>2 452</b>	<b>-624</b>	<b>1 828</b>	<b>845</b>	<b>-84</b>	<b>762</b>	<b>1 066</b>	<b>1 029</b>
VMP - Equivalents de trésorerie	0	0	0	0	0	0	0	0
Disponibilités	1 564	0	1 564	1 157	0	1 157	407	0
Intérêts courus non échus s/ dispo.	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total Trésorerie et équivalent de trésorerie</b>	<b>1 564</b>	<b>0</b>	<b>1 564</b>	<b>1 157</b>	<b>0</b>	<b>1 157</b>	<b>407</b>	<b>0</b>

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

- Des garanties financières pour les usines d'Inertam et de CHO Morcenx pour un total de 2 493 K€ comme au 31 décembre 2023. Conformément aux articles L. 516-1, R. 516-1 et R. 516-2 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 (exploitant 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. Cette diminution s'explique par la mise à jour de l'arrêté préfectoral avec la révision à la baisse de la quantité maximale pouvant être stockée.
- De garanties liées à Satma Industries en lien principalement avec les contrats de fourniture d'énergie pour un total de 741 K€ (680 K€ au 31 décembre 2023)
- De 2 864 K€ de créances liées aux écritures de TVA déductible dont l'échéance est supérieure à un an (2.925 K€ au 31 décembre 2023) en raison des dettes fournisseurs intrinsèques dont l'échéance de paiement a été repoussée du fait de l'adoption du plan de redressement, principalement en lien avec des dettes du Groupe. La TVA liée ne pourra être récupérée que lors du paiement de la dette fournisseurs liée ;
- De 1.713 K€ d'avances concédées aux entités Field Intelligence (non éliminées car la société est mise en équivalence). Cette créance a été intégralement dépréciée (voir 5.4).

Le poste « **Clients et comptes rattachés** » s'établit à 7.548 K€ et affiche une progression de 5.077 K€ qui s'explique principalement par la nouvelle entité Valdunes Industries qui présente un solde client de 4.853 K€ brut au 30 juin 2024.

Le poste « **Autres créances opérationnelles** » est principalement composé de :

- Acomptes fournisseurs pour 1 099 K€ (+593 K€ par rapport au 31 décembre 2023), cette variation s'explique surtout par des acomptes chez Valdunes Industries pour 901 K€.

- Créances fiscales (créances de TVA et Crédit impôt recherche) pour 2 221 K€, +509K€ par rapport au 31 décembre 2023), surtout en raison de la TVA en lien avec les acomptes clients importants reçus (6 626 K€) mais aussi les dettes fournisseurs en forte progression.

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

- De 793 K€ d'acomptes clients qui ont fait l'objet d'une provision à hauteur de 540 K€ en raison des doutes quant à leur recouvrabilité ;
- Des garanties opérationnelles PRIMEO (électricité) et ANTARGAZ (Gaz) pour un total de 127 K€ ;
- De charges constatées d'avance pour un montant total de 534 K€ en progression de 346 K€ (dont 236 K€ pour Valdunes Industries).

## 5.7 Impôts courants et différés

	Clôture	Ouverture	Variation	dont Valdunes
Actifs d'impôts différés	333	57	276	286
Passifs d'impôts différés	-5 907	-3 590	-2 317	-2 576
<b>Total impôts différés</b>	<b>-5 574</b>	<b>-3 533</b>	<b>-2 041</b>	<b>-2 290</b>
Actifs d'impôts courants	0	0	0	0
Dette d'impôts courants	0	0	0	0
<b>Total impôts courants</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Les impôts différés sont principalement constitués des passifs relatifs à la réévaluation des immobilisations, et des actifs liés aux réévaluation des passifs au moment des 1ères consolidations.

## 5.8 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30/06/2024			31/12/2023			Variation
	Brut	Provision	Net	Brut	Provision	Net	
Disponibilités	1 564		1 564	1 157		1 157	407
Equivalents de trésorerie	0		0	0		0	0
Intérêts courus non échus s/ dispo.	0		0	0		0	0
<b>Total Trésorerie - actif</b>	<b>1 564</b>	<b>0</b>	<b>1 564</b>	<b>1 157</b>	<b>0</b>	<b>1 157</b>	<b>407</b>
Concours bancaires courants	1		1	1		1	0
<b>Total Trésorerie nette</b>	<b>1 563</b>		<b>1 563</b>	<b>1 156</b>		<b>1 156</b>	<b>407</b>

La variation de la trésorerie nette de +407 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 -1.945 K€ avec des charges courantes supérieures aux revenus d'activité.
- Un flux lié aux opérations d'investissement pour un montant de -515 K€ avec un flux réduit d'investissement
- Un flux lié aux activités de financement de +2.867 K€ principalement expliqué les financements obtenus, notamment via le contrat OCEANE.

## 5.9 Dettes financières et endettement net

	31/12/2023	Emission d'emprunt	Remboursement	Variations de Périmètre	Reclassements	Incid. des changements d'estimations	30/06/2024
Emprunts obligataires	0	0	0	0	0	0	0
Emprunts auprès établis. de crédit	1 803	0	0	0	-13	0	1 790
Autres emprunts et dettes assimilées	4 407	62	-7	79	-492	-1 010	3 038
Intérêts courus non échus > 1 an	8	0	0	0	0	0	8
<b>Total Dettes financières non courantes</b>	<b>6 218</b>	<b>62</b>	<b>-7</b>	<b>79</b>	<b>-505</b>	<b>-1 010</b>	<b>4 837</b>
Emprunts obligataires - part à moins d'un an	3 500	3 850	0	0	-5 850	0	1 500
Emprunts auprès établis. de crédit - part < 1 an	397	0	-13	0	13	0	397
Autres emprunts et dettes assimilées < 1 an	1 367	53	-888	14	492	-256	783
Intérêts courus sur emprunts	1 248	1 627	0	0	-2 712	0	163
Concours bancaires (trésorerie passive)	1	0	0	0	0	0	1
Concours bancaires (dettes)	0	0	0	0	0	0	0
Intérêts courus non échus - passif	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total Dettes financières courantes</b>	<b>6 513</b>	<b>5 530</b>	<b>-901</b>	<b>14</b>	<b>-8 057</b>	<b>-256</b>	<b>2 844</b>
<b>Total dettes financières</b>	<b>12 732</b>	<b>5 592</b>	<b>-908</b>	<b>93</b>	<b>-8 562</b>	<b>-1 266</b>	<b>7 680</b>

Les dettes financières diminuent de 5 051 K€, pour atteindre 7 680 K€ au 30 juin 2024. Cette variation provient principalement :

- De la souscription de nouvelles dettes pour 5 592 K€ notamment :
  - o 3 850 K€ au titre des OCEANE
  - o 1 627 K€ d'intérêts courus sur emprunt, principalement la charge financière liée aux OCEANE
- Des remboursements d'emprunts pour 901 K€ correspondant au remboursement de la dette de location (IFRS 16 pour 293 K€) et du crédit-bail (601 K€) ;
- La conversion en capital de 8 562 K€ de dettes (principal ou intérêts), en lien avec le contrat OCEANE
- La sortie de la dette IFRS 16 de l'immobilier SATMA pour 1.266 K€ dans l'attente du nouveau contrat de bail immobilier 2<sup>nd</sup> semestre 2024

Ainsi, au 30 juin 2024 le solde des dettes financières d'un montant de 7 970 K€ se décompose principalement comme suit :

- 1 500 K€ au titre des tranches du financement OCEANE non encore converties au 30 juin 2024
- 1 841 K€ au titre de la dette de location ou crédit-bail
- 1 790 K€ au titre de l'avance remboursable art 90 des Forges de Tarbes
- 1 521 K€ pour l'avance remboursable de la région Nouvelle Aquitaine

L'endettement net du Groupe évolue comme suit :

	30/06/2024	31/12/2023	Variation
Total Dettes financières courantes et non courantes	7 680	12 732	-5 051
Trésorerie et équivalent de trésorerie	1 564	1 157	407
<b>Endettement net</b>	<b>6 117</b>	<b>11 575</b>	<b>-5 458</b>

### 5.9.1 Suivi des emprunts obligataires des années précédentes

#### - 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 10<sup>ème</sup> résolution de ladite Assemblée, a procédé à l'émission des 3 000 BEOCABSA.

Ces OCABSA ont donné lieu à l'émission de 857 142 857 BSA. Dans le cadre du regroupement d'actions intervenu en 2020, 2022 et 2024, ces BSA donnent à présent droit à une (1) action pour cent milliards (100 000 000 000) BSA.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2024, aucun BSA n'a été exercé. Ainsi, au 30 juin 2024, l'actualisation de la juste valeur des BSA non exercés a mis en évidence l'évolution suivante :

	30/06/2024	31/12/2023
Nombre de BSA en circulation	857 142 857	857 142 857
Nombre d'actions théorique	42	42
Valeur d'un BSA (en Euros)	0,0000	0,0039
Juste valeur des BSA en circulation (en K€)	0	0
Variation de juste valeur au cours de la période	0	0

#### - Emission d'OCABSA au profit de Zigi Capital

Europlasma a conclu le 24 juin 2019 un contrat d'émission d'obligations convertibles en actions (les « OCA ») avec bons de souscription d'actions attachés (les « BSA ») et ensemble, les « OCABSA ») en vue de permettre à Zigi Capital de prendre une participation au capital.

Dans ce cadre, Europlasma a émis 200 OCA, auxquelles sont attachés 40 000 000 de BSA au profit de Zigi Capital en date du 24 juin 2019 pour un prix de souscription de 2 000 000 d'euros (hors indemnités contractuelles).

Les 200 OCA ont été converties en date du 17 juillet 2019, donnant lieu à l'émission de 20 000 000 d'actions nouvelles d'une part, et de 17 183 225 actions d'autre part, au titre de la compensation en actions d'une créance de Zigi Capital compte tenu d'un cours de bourse inférieur à la valeur nominale de l'action (0,10 €) à la date de la conversion des dites OCA.

Ces OCABSA ont donné lieu à l'émission de 40 000 000 BSA. Dans le cadre du regroupement d'actions intervenu en 2020 puis en 2022, ces BSA donnent à présent droit à une (1) action pour quarante millions (40 000 000) BSA.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2024, aucun BSA n'a été exercé. Ainsi, au 30 juin 2024, ces BSA ont atteint leur date d'expiration et sont devenus caduques.

	30/06/2024	31/12/2023
Nombre de BSA en circulation	40 000 000	40 000 000
Nombre d'actions théorique	2	2
Valeur d'un BSA (en Euros)	0	0,003
Juste valeur des BSA en circulation (en K€)	0	0
Variation de juste valeur au cours de la période	0	0

- **Émission d'OCEANE et BSA associés**

Comme annoncé par communiqué du 23 mars 2023, un contrat d'émission d'obligations convertibles ou échangeables en actions nouvelles et/ou existantes avec bons de souscription attachés (les "OCEANE-BSA") a été conclu entre la Société et la société Environmental Performance Financing (« EPF ») en date du 23 mars 2023.

Le 23 mars 2023, le Conseil d'administration, faisant usage de la délégation de compétence conférée par l'Assemblée générale extraordinaire du 7 juin 2022, a décidé d'émettre :

- des bons d'émission OCEANE-BSA au profit de EPF pour un montant maximal de 15 millions d'euros. Le tirage intervient sur demande de la société par tranche. Ces bons d'émissions sont composés de 2 instruments distincts :
  - o Les BSA associés aux OCEANE et détachés dans le cadre du tirage de la 1<sup>ère</sup> tranche. Après analyse du contrat au 30 juin 2023, cet instrument a été traité comme un instrument dérivé car le montant de trésorerie à recevoir est variable alors que le nombre d'action à délivrer est lui fixe. Ainsi, la variation de juste valeur est à comptabiliser au compte de résultat
  - o Les OCEANE. Après analyse du contrat au 30 juin 2023, cet instrument a été traité comme un instrument de dette, puisque la remise d'un nombre variable d'actions vise principalement à compenser la variation de cours de l'émetteur.
- Des Bons de souscriptions d'actions nouvelles au bénéfice de tous les actionnaires (BSA A)

Leur prix d'exercice ainsi que le nombre d'actions auquel ils donnent droit sont fixes. L'instrument répondant donc au critère du fixe contre fixe énoncé par IFRS 32.16, et les BSA ayant été attribué gratuitement, il est qualifié d'instrument de capitaux propres et ne fait donc l'objet d'aucune comptabilisation ni réévaluation ultérieure.

Par ailleurs, une commission de 750 K€ a été comptabilisée intégralement en charge sur la période, celle-ci restant due en totalité dans tous les cas.

Ce contrat a eu pour la période les incidences présentées ci-dessous :

En ce qui concerne les BSA associés aux OCEANE :

	30/06/2024	31/12/2023
Nombre de BSA en circulation	15 000 000	15 000 000
Nombre d'actions théorique (clause anti dilution)	4 060 563	545 642 741
Valeur d'un BSA (en Euros)	0,489	0,00241
Juste valeur des BSA en circulation (en K€)	1 986	1 315
Variation de juste valeur au cours de la période	671	-7 152

En ce qui concerne les OCEANE :

	30/6/2024	31/12/2023
Nominal des OCEANE tirées	3 850	11 400
Honoraires (5% et 750 K€ fixe sur 1er tirage) venant minorer le montant net de trésorerie reçu	-175	-1 300
Apport de trésorerie obtenu sur la période	3 675	10 100

Solde non converti exercice précédent	3 500	
Conversion sur la période - OCA 2023	-3 500	7 900
Conversion sur la période - OCA 2024	-2 350	1 300
Charge financière sur la période	1 662	2 838

### 5.9.2 Nouveau financement émis en 2024

Comme annoncé le 24 avril 2024<sup>8</sup>, la Société a mis en place un nouvel accord de financement pouvant atteindre un montant nominal maximum de 30 millions d'euros sur 36 mois par l'émission d'obligations convertibles en actions nouvelles de la Société avec bons de souscriptions d'actions attachés le cas échéant, au profit du fonds Environmental Performance Financing.

Au 30 juin 2024, le Conseil n'a émis aucun des 6.000 bons d'émission d'OCABSA de sorte qu'aucune OCABSA n'a été souscrite par EPF.

	31/12/2023	Emission	Coût financier	Conversion	30/6/2024
<b>Capitaux Propres</b>	<b>9 601</b>			<b>8 603</b>	<b>18 204</b>
<i>Dette financière</i>	3 500	3 850		-5 850	1 500
Coût amorti - intérêts courus	1 138	0	1 662	-2 753	46

<sup>8</sup> [Lien vers le communiqué publié le 24 avril 2024](#)

## 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 hypothèse	30/06/2024	31/12/2023
Taux d'actualisation	3,60%	3,20%
Table retenue	Insee 2021	Insee 2021
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 turn over	selon les profils des effectifs, de faible à fort	selon les profils des effectifs, de faible à fort

	30/06/24	31/12/2023	variation	dont Valdunes
Avantages du personnel non courants	1 773	680	1 093	1 145

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 :

<b>Engagement au 31/12/2023</b>	680
Variation de périmètre	809
Coût des services rendus	85
Coût financier	49
Gain et perte actuariels	149
<b>Engagement au 30/06/2024</b>	1 773

## 5.11 Provisions

	31/12/2023	Dotations	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	Variations de Périmètre	30/06/2024
Autres provisions pour risques	1 307	0	-50	0	0	1 256
Autres provisions pour charges	0	0	0	0	313	313
<b>Total provisions non courantes</b>	<b>1307</b>	<b>0</b>	<b>-50</b>	<b>0</b>	<b>313</b>	<b>1570</b>
Provisions pour litiges - part à moins d'un an	82	30	0	0	0	112
Provisions pour garanties	71	0	0	0	0	71
Autres provisions pour risques - part < 1 an	335	0	0	0	0	335
Autres provisions pour charges - part < 1 an	790	56	0	0	0	846
<b>Total provisions courantes</b>	<b>1 277</b>	<b>86</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 364</b>
<b>Total provisions</b>	<b>2 584</b>	<b>86</b>	<b>-50</b>	<b>0</b>	<b>313</b>	<b>2 933</b>

Les provisions sont essentiellement constituées de :

- Provisions non courantes – autres provisions pour risques :

Il s'agit de :

- 1 000 K€ au titre de l'engagement pris dans le cadre de la reprise du fonds de commerce de dépolluer l'atelier de Etching ;
- 313 k€ de provision Médailles du Travail pour Valdunes Industries
- la provision en lien avec la quote-part de situation nette négative des entités Field mises en équivalence pour 257 K€ avec une reprise de 50 K€ au cours de la période (voir note 5.4)

- Provisions pour garantie :

Les projets à long terme exécutés par Europlasma Industries font également l'objet d'une provision pour garantie donnée aux clients.

- Provisions pour risques :

Les provisions pour risques comprennent essentiellement une provision de 335 K€ (comme à l'ouverture) liée à des lots produits défectueux chez Les Forges de Tarbes avant 2022. Elle prend en compte les coûts de contrôle de ces lots ainsi que les potentiels coûts de remplacement.

- Provisions pour charges :

Les provisions pour charges (846 K€) correspondent principalement à :

- 260 K€ (245 K€ à l'ouverture) de provision en vue d'une opération d'élimination d'un stock de vitrifiat non conforme chez Inertam.
- 414 K€ de provision pour coûts de démantèlement et dépollution du site de la centrale CHO Morcenx (414 K€ à l'ouverture) ;

## 5.12 Autres Passifs

	30/06/2024	31/12/2023	Variation	dont Valdunes
Dettes s/ acquis. d'immo. - part à plus d'un an	0	0	0	0
Instruments dérivés passifs	1 985	1 315	671	0
Autres dettes - part à plus d'un an	5 826	5 828	-2	0
<b>Total Autres passifs financiers non courants</b>	<b>7 812</b>	<b>7 143</b>	<b>669</b>	<b>0</b>
Dettes fournisseurs	9 621	6 488	3 134	3 982
<b>Total Comptes fournisseurs et rattachés</b>	<b>9 621</b>	<b>6 488</b>	<b>3 134</b>	<b>3 982</b>
Clients - Avances et acomptes reçus	6 626	5 494	1 132	2 034
Dettes sociales	6 176	3 060	3 116	3 252
Dettes fiscales	1 438	463	975	642
Autres dettes	5 000	0	5 000	0
<b>Total autres dettes opérationnelles</b>	<b>19 240</b>	<b>9 017</b>	<b>10 222</b>	<b>5 928</b>
Dettes s/ acquis. d'actifs	1 472	1 614	-142	0
Prod. constatés d'avance & aut. cptes de régul.	6 492	6 170	322	0
<b>Total autres passifs courants</b>	<b>7 963</b>	<b>7 783</b>	<b>180</b>	<b>0</b>

### ▪ Evolution des autres passifs financiers non courants

On retrouve principalement les passifs suivants :

- Le dérivé passif Juste Valeur en lien avec la BSA-OCEANE pour 1 985 K€, tels que décrits en note 5.9.1
- Le passif inclut dans le plan de redressement judiciaire et les moratoires pour un montant de 5 760 K€ (contre 5 761 K€ au 31 décembre 2023). On retrouve notamment des dettes fiscales à plus d'un an pour 3 325 K€ qu'il convient de mettre en miroir des créances fiscales à plus d'un an d'un montant de 2 864 K€,

### ▪ Evolution des dettes fournisseurs

Les comptes fournisseurs sont en progression 3.134 K€ par rapport au 31 décembre 2023 (6 488 K€), principalement en raison de l'entrée dans le périmètre de consolidation de l'entité Valdunes Industries avec un solde de 3.982 K€.

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

Le poste avances et acomptes clients est en forte progression de 1.132 K€ pour s'établir à 6.626 K€ principalement en raison de Valdunes Industries pour 2.034 K€ mais aussi chez Forges Tarbes (4.371 K€ diminution de 952 K€).

Les dettes fiscales et sociales sont en progression de 4.091 K€ par rapport au 31 décembre 2023 pour s'établir au total à 7.614 K€. La progression s'explique principalement par l'entrée de périmètre de Valdunes (3.895 K€).

On note aussi une dette de 5.000 K€ relative au prix d'acquisition de 25% de Valdunes Industries par Bizzell payé avant le 30 juin 2024 mais dont la prise de participation effective a eu lieu au 11 juillet 2024.

▪ **Evolution des autres passifs courants**

On y retrouve les produits constatés d'avance en forte baisse (variation de +322 K€) et passent de 6.170 K€ au 31 décembre 2023 à 6.492 K€ au 30 juin 2024. Ce poste comprend notamment :

- Les produits constatés d'avance sur le traitement d'amiante, celui-ci étant facturé principalement avant le traitement. Ce poste passe de 5.241 K€ au 31 décembre 2023 à 5.517 K€ au 30 juin 2024 ;
- Un produit constaté d'avance lié aux subventions restant à étaler qui s'élève à 536 K€ contre 498 K€ au 31 décembre 2023.

## 5.13 Capital

○ **Composition du capital social**

Au 30 juin 2024, le capital social d'Europlasma est composé de 2 267 024 actions ordinaires d'une valeur nominale de 1 € chacune.

Toutes les actions émises ont été totalement libérées.

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

	30/06/2024	31/12/2023	variation
Nombre d'actions ordinaires	2 267 024	304 633 943	-302 366 919
Nombre d'actions de préférences			
<b>Total</b>	<b>2 267 024</b>	<b>304 633 943</b>	<b>-302 366 919</b>

Les variations de capital résultent de :

- la création avant le regroupement de 8 312 362 014 actions ordinaires dans le cadre de la conversion d'OCEANE souscrites (en principal ou conversion de pénalités associées en lien avec le cours de bourse réel)
- la division par 5.000 en date du 28 mai 2024 en raison du regroupement d'actions
- la création post regroupement de 561 632 actions ordinaires dans le cadre de la conversion d'OCEANE

	31/12/2023	émission	réduction de capital 28/03/24	émission	regroupement 28/05/24	émission	30/06/2024
Nombre d'actions - nominal 0,01 €	304 633 943	2 550 420 224	-2 855 054 167				0
Nombre d'actions - nominal 0,002 €			2 855 054 167	5 761 941 790	-8 616 995 957		0
Nombre d'actions - nominal 1 €					1 705 392	561 632	2 267 024

○ **Nombre moyen d'Actions en dilution**

Nombre moyen d'actions sur le 1<sup>er</sup> semestre 2024 :

	30/06/2024	30/06/2023	variation
<b>Nombre d'action moyen</b>	<b>2 102 110 676</b>	<b>8 529 870</b>	<b>2 093 580 806</b>
<i>Nombre d'actions en dilution</i>	<i>7 140 687</i>	<i>80 637 918</i>	<i>-73 497 231</i>
- Actions gratuites en cours d'acquisition	0	0	0
- BSA EPF/OCEANE	4 060 563	27 558 347	-23 497 784
- OCEANE	3 080 082	53 079 527	-49 999 445
- OCA BSA ZIGI Capital	0	2	-2
- BSA EHGOS FUND	42	42	0
<b>Nombre moyen d'action dilué</b>	<b>2 109 251 363</b>	<b>89 167 788</b>	<b>2 020 083 575</b>

○ **Nombre d'actions dilué au 30 juin 2024 :**

Le nombre d'actions en dilution au 30 juin 2024 est de 9 407 711 actions contre 2 221 727 728 actions au 31 décembre 2023.

	30/06/2024	31/12/2023	variation
<b>Nombre d'actions à la clôture</b>	<b>2 267 024</b>	<b>304 633 943</b>	<b>-302 366 919</b>
<i>Nombre d'actions en dilution</i>	<i>7 140 687</i>	<i>1 917 093 785</i>	<i>-1 909 953 098</i>
- Actions gratuites en cours d'acquisition	0	0	0
- BSA EPF/OCEANE	4 060 563	545 642 741	-541 582 178
- OCEANE	3 080 082	1 371 451 000	-1 368 370 918
- OCA BSA ZIGI Capital	0	2	-2
- BSA EHGOS FUND	42	42	0
<b>Nombre d'actions dilué à la clôture</b>	<b>9 407 711</b>	<b>2 221 727 728</b>	<b>-2 212 320 017</b>

### 5.14 Intérêts minoritaires

	31/12/2023	Distributions	Résultat	Variation de périmètre	Autres	30/06/2024
CHO Locmine	12	0	0	0	0	11
CHO Tiper	-754	0	0	0	0	-755
<b>Total</b>	<b>-743</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-744</b>

## NOTE 6. NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

### 6.1 Chiffre d'affaires

	30 juin 2024	dont Valdunes Industries	30/06/2023	Variation	Variation Hors impact Valdunes Industries
Production vendue de biens	13 963	3 924	3 891	10 072	6 147
Production vendue de services	1 598	0	3 277	-1 679	-1 679
Ventes de marchandises	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>15 561</b>	<b>3 924</b>	<b>7 168</b>	<b>8 393</b>	<b>4 468</b>

	30/06/2024	dont Valdunes Industries	30/06/2023	Variation	Variation Hors impact Valdunes Industries
Europe	11 375	2 343	2 811	8 564	6 221
Amérique	2 278	528	2 881	-603	-1 131
Asie	1 908	673	1 473	435	-238
Afrique	0	380	3	0	-383
Océanie	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>15 561</b>	<b>3 924</b>	<b>7 168</b>	<b>8 396</b>	<b>4 469</b>

Le chiffre d'affaires consolidé semestriel 2024 s'établit à 15 561 K€ contre 7 168 K€ au 30 juin 2023 soit une forte progression de 8.393 K€ qui s'explique principalement par :

- la variation de périmètre sur la période avec l'entrée de Valdunes Industries (+3.924 K€)
- Forges de Tarbes qui voit son chiffre d'affaires progresser de 5.571 K€ sur la période par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2023
- Une baisse du Chiffre d'affaires secteur dangereux de -1.794 K€

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

## 6.2 Résultat opérationnel

	30/06/2024	dont Valdunes	30/06/2023	var en K€	var en %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>15 561</b>	<b>3 924</b>	<b>7 168</b>	<b>8 393</b>	<b>117%</b>
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>-2 804</b>	<b>-586</b>	<b>2 057</b>	<b>-4 861</b>	<b>-236%</b>
Production immobilisée	25	0	0	25	-
Production stockée	-2 973	-586	1 815	-4788	-264%
Subventions d'exploitation	77	0	52	25	49%
Autres produits	1	0	25	-24	-95%
Transferts de charges d'exploitation	65	0	165	-100	-60%
<b>Achats consommés</b>	<b>-6 720</b>	<b>-1 308</b>	<b>-5 918</b>	<b>-802</b>	<b>14%</b>
Achats de matières premières et autres approvisionnements	-4 521	-1 839	-3 543	-978	28%
Variations de stocks	887	981	-78	965	-1243%
Autres achats	-3 086	-450	-2 298	-789	34%
<b>Charges externes</b>	<b>-4 716</b>	<b>-1 004</b>	<b>-3 876</b>	<b>-840</b>	<b>22%</b>
Locations et charges locatives	-268	-99	-228	-40	17%
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	-1 099	-66	-1 624	525	-32%
Autres charges externes	-3 349	-839	-2 023	-1325	65%
<b>Charges de personnel</b>	<b>-9 143</b>	<b>-3 265</b>	<b>-5 516</b>	<b>-3627</b>	<b>66%</b>
Rémunérations du personnel	-6 390	-2 227	-3 928	-2462	63%
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	-2 590	-986	-1 463	-1127	77%
Autres charges de personnel	-163	-52	-124	-38	31%
<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>-42</b>	<b>0</b>	<b>-54</b>	<b>12</b>	<b>-23%</b>
<b>Taxes</b>	<b>-497</b>	<b>-345</b>	<b>-345</b>	<b>-152</b>	<b>44%</b>
<b>Amortissements, dépréciations et provisions</b>	<b>-2 573</b>	<b>-275</b>	<b>-2 024</b>	<b>-549</b>	<b>27%</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-10 932</b>	<b>-2 859</b>	<b>-8 507</b>	<b>-2 426</b>	<b>29%</b>
Perte de valeur des goodwill	0	0	0	0	
Autres charges et produits opérationnels non récurrents	15 122	14 795	-3	15 124	-540541%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>4 189</b>	<b>11 936</b>	<b>-8 509</b>	<b>12 699</b>	<b>-149%</b>

Le résultat opérationnel est excédentaire à 4 149K€ contre +8 509 K€ au 30 juin 2023.

La variation du résultat opérationnel est expliquée en section 1.1.2. et résulte principalement en 2024 par l'existence d'un produit badwill lié à la 1<sup>ère</sup> intégration de Valdunes Industries pour 14 497 K€. Les autres postes sont également fortement impactés par cette variation de périmètre.

### 6.3 Résultat financier

	30/06/2024	30/06/2023	Variation
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	11	10	1
Coût de l'endettement financier brut	-1 790	-702	-1 089
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-1 779</b>	<b>-692</b>	<b>-1 087</b>
Perte et gains de change	4	-2	6
Dividendes	0	0	0
Dépréciations nettes d'actifs financiers	50	185	-135
Autres charges financières	-671	-6	-665
Autres produits financiers	2	6 067	-6 066
<b>Résultat financier</b>	<b>-2 393</b>	<b>5 553</b>	<b>-6 859</b>

Le coût de l'endettement financier net est principalement constitué de :

- Une charge d'évaluation à la juste valeur liée au financement pour -669 K€ (produit de+ 6 067 K€ au 30 juin 2023)
- La charge d'intérêt en lien avec les contrats de location et de crédit-bail pour -71 K (-142 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 23)
- Le coût du financement OCEANE pour 1.662 K€

Les dépréciations nettes d'actif financier concernent la créance Field et la situation nette négative Field (voir note 5.4)

### 6.4 Impôt

	30/06/2024	30/06/2023	Variation
Impôts différés	327	463	-135
Impôt exigible	-2	-24	22
<b>Total</b>	<b>325</b>	<b>438</b>	<b>-113</b>

## NOTE 7. INFORMATION SECTORIELLE

30/06/2024	Solutions Plasma <sup>(1)</sup>	Déchets dangereux	Industries	Décarbonation	Total
Goodwill	0	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	85	87	1	1	175
Immobilisations corporelles	2 127	2 149	24 597	2 600	31 474
Autres actifs non courants	562	2 791	1 120	2 228	6 700
Trésorerie et équivalents de trésorerie	578	184	701	100	1 564
<b>Total Actif</b>	<b>5 078</b>	<b>7 087</b>	<b>50 630</b>	<b>5 951</b>	<b>68 746</b>
CA	1 038	949	12 956	619	15 561
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations	-167	-717	-1 412	-278	-2 573
Résultat opérationnel	-2 119	-2 263	9 120	-550	4 189
EBITDA <sup>(2)</sup>	-1 953	-1 545	-4 550	-272	-8 321
Résultat net	-3 450	-2 953	9 320	-797	2 120
Intérêt minoritaires	0	0	0	0	0
Résultat part groupe	-3 450	-2 953	9 320	-797	2 120

(1) Le Secteur Solutions Plasma inclut au 30 juin 2024 des ventes pour 1.021 K€ et de la marge pour 368 K€ relatives au secteur Industries lié au 1<sup>er</sup> mois de la reprise du fonds de commerce et des actifs de MG-Valdunes

(2) Voir Note 10 « indicateurs alternatifs de performance »

(3) L'information pro-forma est présentée en note 4.1 ainsi que dans les différentes rubriques du bilan ou du compte de résultat lorsque l'impact était jugé significatif

31/12/2023	Solutions Plasma	Déchets dangereux	Industries	Décarbonation	Total
Goodwill	0	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	93	60	0	2	154
Immobilisations corporelles	2 257	2 722	16 379	2 827	24 185
Autres actifs non courants	562	2 787	737	2 229	6 315
Trésorerie et équivalents de trésorerie	788	86	244	39	1 157
<b>Total Actif</b>	<b>4 439</b>	<b>7 251</b>	<b>27 744</b>	<b>5 830</b>	<b>45 263</b>
CA	55	3 049	11 415	887	15 406
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations	-355	-3 968	-2 276	-259	-6 858
Résultat opérationnel	-5 424	-6 534	-5 619	-1 147	-18 724
EBITDA <sup>(1)</sup>	-4 899	-2 540	-4 612	-938	-12 990
Résultat net	156	-7 863	-5 487	-1 551	-14 745
Intérêt minoritaires	0	0	0	1	1
Résultat part groupe	156	-7 863	-5 487	-1 550	-14 744

<sup>(1)</sup> Voir Note 10 « indicateurs alternatifs de performance »

30/06/2023	Solutions Plasma	Déchets dangereux	Industries	Décarbonation	Total
Goodwill	0	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	100	46	0	1	148
Immobilisations corporelles	2 446	4 973	18 078	2 266	27 764
Autres actifs non courants	571	2 839	2 180	2 274	7 864
Trésorerie et équivalents de trésorerie	437	337	2 564	88	3 426
<b>Total Actif</b>	<b>4 744</b>	<b>11 072</b>	<b>33 992</b>	<b>6 815</b>	<b>56 623</b>
CA	18	2 743	3 994	414	7 168
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations	-108	-686	-1 120	-110	-2 024
Résultat opérationnel	-3 160	-899	-3 749	-701	-8 509
EBITDA <sup>(1)</sup>	-3 053	-212	-2 628	-634	-6 527
Résultat net	3 254	-1 558	-3 338	-877	-2 518
Intérêt minoritaires	0	0	0	0	0
Résultat part groupe	3 254	-1 558	-3 338	-877	-2 518

<sup>(1)</sup> Voir Note 10 « indicateurs alternatifs de performance »

## NOTE 8. ENGAGEMENTS HORS BILAN

### 8.1 Engagements reçus

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

### 8.2 Engagements donnés

Les engagements financiers hors bilan significatifs donnés sont les suivants :

	30/06/2024	30/06/2023
Nantissement d'actifs financiers en garantie d'emprunts	1 700	1 700
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	1 708	1 708
<b>Total</b>	<b>3 408</b>	<b>3 408</b>

Le nantissement d'actif financiers en garantie d'emprunt pour 1 700 K€ porte sur le nantissement des brevets Europlasma, en garantie du prêt public accordé par la région Nouvelle Aquitaine.

Les engagements hors bilan donnés par le Groupe sont principalement composés de diverses garanties données envers la DREAL dans le cadre de l'exploitation des deux usines situées à Morcenx :

- Europlasma s'est portée caution dès 2003 pour le compte de sa filiale Inertam auprès de la Préfecture des Landes à hauteur de 1 000 K€ pour garantir le risque de remise en état du site ;
- Engagement de mise en sécurité des sites pour 615 K€ conformément aux articles L516, R516-1 et R516-2 du Code de l'Environnement, relatifs à la constitution des garanties financières par certaines installations classées pour la protection de l'environnement.

## NOTE 9. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA FIN DU PREMIER SEMESTRE

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

## NOTE 10. INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

Pour les besoins de sa communication financière, en complément des agrégats comptables définis par les normes IAS/IFRS, Europlasma utilise des indicateurs alternatifs de performance (IAP) établis conformément à la position de l'AMF DOC-2015-12. Le tableau ci-dessous recense ces indicateurs et renvoie à leur définition ainsi qu'à leur rapprochement avec les agrégats définis par les normes IAS/IFRS dans les documents publiés.

IAP	Définition	Rapprochement
EBITDA	Résultat net de l'ensemble consolidé, augmenté de l'impôt sur les bénéfices, des charges financières nettes des produits financiers et des dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises.	Rapport financier semestriel 30/06/2024 : <ul style="list-style-type: none"><li>- paragraphe 1.1 « Activité et résultats », tableau de variation du chiffre d'affaires et du résultat (p. 4)</li><li>- paragraphe 1.1.2 « Performance opérationnelle » (p. 5)</li><li>- note 7 « Information sectorielle » tableau de variation du chiffre d'affaires et du résultat par secteur d'activité (p. 41 et 42).</li></ul>

# **EUROPLASMA**

A leading Provider of Clean Technology and Clean Energy Solutions

Société Anonyme au capital de 10.749.483 euros  
471 Route de Cantegrit Est - 40110 Morcenx  
Tél : +33 (0) 556 497 000  
384 256 095 RCS Mont-de-Marsan  
[www.europlasma.com](http://www.europlasma.com)