

# **EUROPLASMA**

A leading Provider of Clean Technology and Clean Energy Solutions



## **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

**30/06/2013**

**ALEUP**  
**LISTED**  
**NYSE**  
**ALTERNEXT**

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

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

Dans le présent document la Société Europlasma SA sera désignée par la « Société », la Société et ses filiales par le « Groupe » et les filiales de la holding Financière GEE SAS par le « sous-groupe Europe Environnement ».

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

Société Anonyme au capital de 15 764 735 euros  
471 Route de Cantegrit Est - BP 23  
F-40110 Morcenx  
Tél : +33 (0) 556 497 000  
B 384 256 095 RCS Mont-de-Marsan

# SOMMAIRE

<b>A .</b>	<u>Rapport d'activité</u>	<u>p. 4</u>
<b>B .</b>	<u>Evénements post-clôture et perspectives d'activité</u>	<u>p. 8</u>
<b>C .</b>	<u>Etats financiers consolidés résumés</u>	<u>p. 11</u>
<b>D .</b>	<u>Glossaire</u>	<u>p. 51</u>

## A. RAPPORT D'ACTIVITE

### Evènements significatifs de la période

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

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

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

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

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

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

## Activité et résultats

En milliers d'euros (K€)	30/06/2013	Réel 30/06/2012	Variation	Pro- forma 30/06/2012	Variation
Chiffre d'affaires	5 656	21 365	-15 709	9 083	-3 427
EBITDA	-2 200	-1 786	-414	-2 190	-20
Résultat opérationnel	-4 114	-3 596	-518	-3 541	-573
Résultat financier	-297	-232	-65	39	-336
Résultat des activités destinées à être cédées	-2 684	0	-2 684	-346	-2 338
Résultat net de la période	-7 358	-3 622	-3 736	-3 622	-3 736
Résultat net, part du Groupe	-6 014	-3 450	-2 564	-3 450	-2 564
Résultat par action (en euros par action)	-0,38	-0,22	-0,16	-0,22	-0,16

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

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

### Activité et chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé semestriel 2013 s'établit à 5 656 K€ contre 9 083K€ au 30/06/2012, à périmètre comparable. Cette baisse de 38% est principalement concentrée au niveau du secteur Energies Renouvelables (-3 853 K€).

**L'activité Torch & Process** a généré un chiffre d'affaires de 649 K€, contre 944 K€ au 30/06/2012. Dans le cadre du contrat KNPP (Kozloduy Nuclear Power Plant), Europlasma a finalisé au premier semestre 2013 la construction du four plasma pour la réduction de volume des déchets faiblement radioactifs.

La 4<sup>ème</sup> campagne d'essais du programme de Recherche et Développement KIWI (Kobelco Industrial CHO PoWer gaslification) s'est déroulée en mars 2013. Cette campagne a confirmé l'efficacité du Turboplasma® pour le lavage du gaz de synthèse en sortie de gazéifieur, avec une destruction des goudrons de plus de 90%,

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

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

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

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

## Performance opérationnelle

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

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

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

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

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

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

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

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

## Résultat net

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

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

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

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

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

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

Les informations présentées en pro-forma correspondent aux comptes consolidés au 31 décembre 2012 selon le même périmètre IFRS 5 qu'au 30 juin 2013.

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

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

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

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

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

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

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

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

## B. EVENEMENTS POST-CLOTURE ET PERSPECTIVES D'ACTIVITE

### Evénements post-clôture

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Activité Déchets Dangereux**

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

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

## Perspectives d'activité

### ETUDES ET INGENIERIE, TORCHES ET PROCÉDES

Une nouvelle interruption momentanée dans l'exécution du contrat KNPP va avoir lieu en 2014 à la demande du client. En effet, en raison du retard pris par ce dernier dans la construction de ses propres installations techniques, les équipements fournis par Europlasma, qui doivent être livrés en Bulgarie fin 2013, ne pourront pas être remontés sur le site bulgare avant fin 2015. L'exécution du contrat reprendra donc fin 2015.

Au niveau commercial, le secteur Etudes et Ingénierie, Torchés et Procédés, vise un développement de ses activités sur le marché du démantèlement nucléaire, et plus particulièrement du conditionnement et compactage des déchets faiblement et très faiblement radioactifs, grâce à l'expertise développée sur le contrat KNPP. Cette pénétration du marché du démantèlement devrait s'illustrer à l'horizon 2015 ou 2016.

Parallèlement, la résolution du Parlement Européen du 14 Mars 2013 demandant aux états membres de promouvoir la mise en place dans toute l'Union Européenne de centres de traitement et d'inertage des déchets contenant de l'amiante ainsi que d'interdire progressivement leur mise en décharge, offre de nouvelles perspectives commerciales pour l'activité historique de fourniture d'unités de vitrification complètes (de la préparation des charges au four de traitement) ou partielles (torchés et four de traitement).

### ENERGIES RENOUVELABLES

La livraison technique provisoire de l'usine CHO Morcenx permettra au secteur Energies renouvelables de se développer à un rythme plus soutenu. En effet, le procédé innovant CHO Power aura atteint un niveau de performance permettant de générer suffisamment de confiance de la part de développeurs, investisseurs et clients.

Le Groupe poursuit sa stratégie de déployer des usines principalement en France sur le modèle de Morcenx, et au Royaume Uni en bénéficiant du contexte favorable aux énergies innovantes à partir de déchets. Les partenariats créés avec des développeurs locaux devraient déboucher sur la conclusion d'un contrat de construction pour une nouvelle unité CHO Power fin 2014/début 2015. Le Groupe travaille activement sur une série de projets, principalement situés sur la façade ouest de la France, qui utiliseraient des déchets apportés par des collecteurs de déchets indépendants.

Les futures installations seraient construites et exploitées par CHO Power et sa filiale CHOPEX, et financées au travers des accords établis par le Groupe avec le partenaire financier qui a déjà financé la première usine à CHO Morcenx.

En attendant le déploiement de ses futures unités, le Groupe réalise des études d'Avant Projet Simplifié (APS) pour des développeurs souhaitant investir dans des projets d'énergie à partir de déchets. Ces études génèrent un chiffre d'affaires relativement modeste mais à forte marge, et crédibilisent la technologie CHO Power.

Après avoir réalisé une étude pour des installations au Pérou, CHO Power étudie l'implantation de 2 unités en Nouvelle Ecosse au Canada, étude à livrer en début 2014.

Enfin, le succès des campagnes d'essais réalisées sur la plateforme KIWI en partenariat avec l'entreprise industrielle Japonaise Kobelco a débouché sur l'élaboration d'une stratégie commerciale commune à appliquer dès 2014, en cours de discussion.

### DECHETS DANGEREUX

La réfection trisannuelle complète de l'unité de traitement des déchets d'amiante menée durant l'été 2013 et la réception de l'investissement dans la zone de préparation des charges de la ligne de traitement après les nombreuses difficultés de démarrage vont permettre de retrouver de bonnes performances sur la ligne de vitrification de déchets amiantés. Ces dernières devraient être pleinement perceptibles en année pleine, à compter de 2014.

L'activité de démantèlement, assurée depuis septembre 2013 avec un nouveau prestataire, devrait montrer de bons progrès, qualitatifs comme quantitatifs.

L'activité commerciale est en cours de réorganisation pour répondre aux objectifs du Groupe de dynamiser le secteur Déchets Dangereux. L'activité montre un léger tassement, lié essentiellement à l'absence (prévue) de grosses affaires, notamment avec un gros client historique. Cette situation est conjoncturelle, le démantèlement d'unités par ce gros client devant reprendre en 2014 et se poursuivre sur les années suivantes.

La résolution du Parlement Européen du 14 Mars 2013 évoquée ci-dessus apporte également une aide importante afin de promouvoir le procédé du Groupe face à l'enfouissement, notamment auprès des clients publics.

En plus de l'activité classique, le focus sera mis sur la recherche d'affaires de démantèlement, à forte marge, le nouveau partenaire semblant par ailleurs capable d'aider le Groupe à réaliser des montages pertinents.

#### AIR ET GAZ

Les activités historiques doivent trouver une nouvelle dynamique par le retour des marchés industriels. La Hongrie, au travers de la filiale Ventacid, confirme ce mouvement.

Par ailleurs, de nouvelles cibles (marchés industriels, véhicules électriques) et de nouvelles approches commerciales à l'export donnent des perspectives de développement pour 2013 et les années suivantes.

La reprise du marché domestique aux Etats-Unis devrait également générer des ressources. Des accords de licence ont par ailleurs été conclus avec des pays à potentiels tels que l'Inde et le Brésil.

Le secteur Air & Gaz vise aussi le développement d'accords de partenariat dans l'ingénierie afin de rendre ses structures plus performantes et de lui permettre de gagner de nouveaux contrats en partenariat avec des sociétés européennes et mondiales.

La cession de l'activité Air et gaz, attendue au cours du 1er semestre 2014, aura un impact significatif sur les comptes du Groupe.

## C. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES

### SOMMAIRE

	<b>Page</b>
<b>1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE</b>	<b>13</b>
<b>2. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE</b>	<b>14</b>
<b>3. ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE</b>	<b>15</b>
<b>4. ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES</b>	<b>15</b>
<b>5. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES</b>	<b>16</b>
<b>6. ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES</b>	<b>17</b>
<b>NOTE 1. FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE</b>	<b>17</b>
1.1. Etudes et Ingénierie, Torches et procédés	17
1.2. Déchets dangereux	18
1.3. Energies renouvelables	19
1.4. Air et gaz	19
<b>NOTE 2. PRINCIPES COMPTABLES</b>	<b>20</b>
2.1. Base de préparation	20
2.2. Continuité d'exploitation	20
2.3. Principes comptables	20
2.4. Jugements et estimations	22
2.5. Taux de change	23
2.6. Saisonnalité	23
<b>NOTE 3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION</b>	<b>24</b>
3.1. Sociétés consolidées	25
3.2. Société non consolidée	25
<b>NOTE 4. NOTES ANNEXES A L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE</b>	<b>26</b>
4.1. Goodwill	26
4.2. Autres immobilisations incorporelles	27
4.3. Immobilisations corporelles	28
4.4. Participations dans les entreprises associées	29
4.5. Stocks et en-cours	29
4.6. Autres Actifs	30
4.7. Impôts courants et différés	31
4.8. Trésorerie et équivalents de trésorerie	31
4.9. Dettes financières et endettement net	32
4.10. Avantages du personnel non courants	33
4.11. Provisions	33
4.12. Autres Passifs	34
4.13. Capital	35
4.13.1. Composition du capital social	35
4.13.2. Actions propres	35
4.13.3. Actions en dilution	35
4.13.4. Paiements fondés sur des actions	36
<b>NOTE 5. NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE</b>	<b>37</b>
5.1. Chiffre d'affaires	37
5.2. Résultat opérationnel	38
<b>NOTE 6. INFORMATION SECTORIELLE</b>	<b>40</b>

## SOMMAIRE (suite)

	<b>Page</b>
<b>NOTE 7. ACTIVITES DESTINEES A ETRE CEDEES</b>	<b>41</b>
7.1. Description des activités destinées à être cédées	41
7.2. Impacts dans les comptes au 30/06/2013	41
7.2.1. Evaluation des activités destinées à être cédées	41
7.2.2. Détail des éléments du bilan relatifs aux activités destinées à être cédées	42
7.2.3. Détail du résultat des activités destinées à être cédées	42
7.3. Information Pro-Forma	43
7.3.1. Etat de la situation financière pro-forma	43
7.3.2. Compte de résultat pro-forma	44
7.3.3. Tableau des flux de trésorerie pro-forma	44
<b>NOTE 8. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIEES</b>	<b>45</b>
<b>NOTE 9. ENGAGEMENTS HORS BILAN</b>	<b>46</b>
9.1. Engagements donnés liés à la construction de l'usine CHO Morcenx	46
9.2. Autres engagements donnés hors activités destinées a etre cédées	47
9.3. Engagements donnés liés aux activités destinées a etre cédées	47
<b>NOTE 10. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE</b>	<b>48</b>

## 1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

en K€	Etat/Note	30/06/2013	31/12/2012	Variation
Goodwill	4.1	2 615	7 872	-5 256
Autres immobilisations incorporelles	4.2	1 361	1 357	4
Immobilisations corporelles	4.3	15 920	24 380	-8 460
Immeubles de placement		0	0	0
Participations dans les entreprises associées	4.4	3 793	4 041	-247
Autres actifs financiers non courants	4.6	5 138	5 402	-264
Impôts différés actifs	4.7	2 342	3 003	-661
<b>Actifs non courants</b>		<b>31 170</b>	<b>46 055</b>	<b>-14 886</b>
Stocks et en-cours	4.5	1 097	2 302	-1 205
Clients et comptes rattachés	4.6	7 640	13 983	-6 343
Autres créances opérationnelles	4.6	3 654	4 903	-1 249
Impôts courants - actif	4.7	66	76	-10
Autres actifs courants	4.6	3 196	1 623	1 573
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.8	545	4 055	-3 510
Actifs des activités destinées à être cédées	7	20 326	0	20 326
<b>Actifs courants</b>		<b>36 523</b>	<b>26 941</b>	<b>9 582</b>
<b>Actif</b>		<b>67 692</b>	<b>72 996</b>	<b>-5 304</b>
Capital	4.13	15 737	15 737	0
Primes liées au capital		34 658	34 658	0
Réserves et report à nouveau		-36 506	-15 697	-20 809
Résultat de l'exercice	2	-6 014	-20 891	14 877
Capitaux propres attribuables aux actionnaires du groupe		7 875	13 808	-5 933
Intérêts hors groupe		829	2 133	-1 304
<b>Capitaux propres</b>	<b>4</b>	<b>8 704</b>	<b>15 940</b>	<b>-7 236</b>
Avantages du personnel non courants	4.10	273	613	-340
Provisions non courantes	4.11	0	0	0
Dettes financières non courantes	4.9	9 629	19 753	-10 124
Impôts différés passifs	4.7	382	506	-124
Autres passif financiers non courants	4.12	0	529	-529
<b>Passifs non courants</b>		<b>10 284</b>	<b>21 401</b>	<b>-11 117</b>
Provisions courantes	4.11	940	1 077	-136
Dettes financières courantes	4.9	3 617	3 803	-186
Fournisseurs et comptes rattachés	4.12	5 863	10 098	-4 234
Impôts courants - passif	4.7	0	0	0
Autres dettes opérationnelles	4.12	5 417	6 161	-744
Autres passifs courants	4.12	14 218	14 517	-299
Passifs des activités destinées à être cédées	7	18 648	0	18 648
<b>Passifs courants</b>		<b>48 704</b>	<b>35 655</b>	<b>13 049</b>
<b>Passif</b>		<b>67 692</b>	<b>72 996</b>	<b>-5 304</b>
Capitaux propres par action en €/par action		0,50	0,89	-0,4
Capitaux propres dilués par action en €/par action		0,49	0,87	-0,4
Nombre moyen d'action	4.13.1	15 737 235	15 537 116	200 119
Nombre moyen d'action dilué	4.13.3	15 988 485	15 940 028	48 457

## 2. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

en K€	Etat/Note	30/06/2013	30/06/2012	Variation
Chiffre d'affaires	5.1	5 656	21 365	-15 708
Autres produits d'exploitation		1 458	5 743	-4 286
Achats consommés		-3 379	-16 130	12 751
Charges externes		-2 041	-5 191	3 150
Charges de personnel		-2 663	-6 908	4 245
Autres charges d'exploitation		-16	-79	64
Taxes		-253	-458	205
Amortissements, dépréciations et provisions		-2 205	-1 837	-368
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>-3 444</b>	<b>-3 496</b>	<b>52</b>
Perte de valeur sur le Goodwill et les titres mis en équivalence		0	0	0
Autres charges et produits opérationnels non courants		-670	-100	-570
<b>Résultat opérationnel</b>	5.2	<b>-4 114</b>	<b>-3 596</b>	<b>-518</b>
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie		28	11	17
Cout de l'endettement financier brut		-339	-283	-56
<b>Cout de l'endettement financier net</b>		<b>-310</b>	<b>-271</b>	<b>-39</b>
Autres produits financiers		54	91	-38
Autres charges financières		-40	-52	12
<b>Résultat financier</b>		<b>-297</b>	<b>-232</b>	<b>-64</b>
Impôt sur les bénéfices		-27	233	-260
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>		<b>-4 438</b>	<b>-3 595</b>	<b>-843</b>
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	4.4	-235	-28	-208
Résultat des activités destinées à être abandonnées ou cédées	7	-2 684	0	-2 684
<b>Résultat net de la période</b>		<b>-7 358</b>	<b>-3 623</b>	<b>-3 735</b>
Intérêts minoritaires		1 344	173	1 171
<b>Résultat net (part du Groupe)</b>		<b>-6 014</b>	<b>-3 450</b>	<b>-2 564</b>
Résultat de base par action en €/par action		-0,38	-0,22	-0,2
Résultat dilué par action en €/par action		-0,38	-0,22	-0,2
Nombre moyen d'action	4.13.1	15 737 235	15 537 116	200 119
Nombre moyen d'action dilué	4.13.3	15 988 485	15 940 028	48 457

### 3. ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

en K€	30/06/2013	30/06/2012	Variation
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>-7 358</b>	<b>-3 623</b>	<b>-3 735</b>
<b>Eléments non recyclables au compte de résultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ecart de conversion des sociétés intégrées		22	-22
Variation de valeur des actifs financiers disponibles à la vente			0
Variation de valeur des couvertures de flux de trésorerie		-71	71
Effet d'impôts relatifs à ces éléments		24	-24
Quote-part des autres éléments du résultat global des entreprises associées, net d'impôt			0
Eléments recyclables relatifs aux activités destinées à être cédées	88		88
<b>Eléments recyclables au compte de résultat</b>	<b>88</b>	<b>-25</b>	<b>113</b>
<b>Total autres éléments du résultat global</b>	<b>88</b>	<b>-25</b>	<b>113</b>
<b>Résultat global</b>	<b>-7 270</b>	<b>-3 649</b>	<b>-3 622</b>
- attribuable aux actionnaires du Groupe	-5 970	-3 462	-2 508
- attribuable aux intérêts hors Groupe	-1 300	-187	-1 113

### 4. ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Autres Réserves Groupe				Résultats accumulés	Total capitaux propres, part du groupe	Intérêts hors groupe	Total Capitaux propres
				Réserves de conversion	Gains/pertes latents sur Instruments financiers	Autres réserves	Total				
<b>Situation à la clôture de l'exercice 2011</b>	<b>15 666</b>	<b>34 668</b>	<b>-113</b>	<b>66</b>	<b>-146</b>	<b>1 386</b>	<b>1 306</b>	<b>-16 952</b>	<b>34 556</b>	<b>2 446</b>	<b>37 002</b>
Incidence des changements de méthode comptable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Situation ajustée à l'ouverture de l'exercice 2012	15 666	34 668	-113	66	-146	1 386	1 306	-16 952	34 556	2 446	37 002
Var. nette de juste valeur des instruments financiers	0	0	0	0	-23	0	-23	0	-23	-25	-48
Ecart de conversion	0	0	0	11	0	0	11	0	11	11	22
Résultat de la période	0	0	0	0	0	0	0	-3 450	-3 450	-173	-3 623
<b>Total des pertes et profits de la période</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>-23</b>	<b>0</b>	<b>-12</b>	<b>-3 450</b>	<b>-3 462</b>	<b>-187</b>	<b>-3 649</b>
Dividendes versés	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Augmentation de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Mouvements sur actions propres	0	0	25	0	0	0	0	0	25	0	25
Palements en actions	0	0	0	0	0	103	103	0	103	0	103
Autres variations	81	0	0	0	0	0	0	-86	-5	-3	-8
<b>Situation au 30/06/2012</b>	<b>15 737</b>	<b>34 668</b>	<b>-88</b>	<b>77</b>	<b>-169</b>	<b>1 489</b>	<b>1 397</b>	<b>-20 488</b>	<b>31 217</b>	<b>2 256</b>	<b>33 473</b>
<b>Situation à la clôture de l'exercice 2012</b>	<b>15 737</b>	<b>34 668</b>	<b>-85</b>	<b>56</b>	<b>-187</b>	<b>1 552</b>	<b>1 420</b>	<b>-37 924</b>	<b>13 808</b>	<b>2 133</b>	<b>15 940</b>
Incidence des changements de méthode comptable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Situation ajustée à l'ouverture de l'exercice 2013	15 737	34 668	-85	56	-187	1 552	1 420	-37 924	13 808	2 133	15 940
Var. nette de juste valeur des instruments financiers	0	0	0	0	41	0	41	0	41	41	82
Ecart de conversion	0	0	0	3	0	0	3	0	3	3	6
Résultat de la période	0	0	0	0	0	0	0	-6 014	-6 014	-1 344	-7 358
<b>Total des pertes et profits de la période</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>41</b>	<b>0</b>	<b>44</b>	<b>-6 014</b>	<b>-5 971</b>	<b>-1 300</b>	<b>-7 271</b>
Dividendes versés	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Augmentation de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Mouvements sur actions propres	0	0	-27	0	0	0	0	0	-27	0	-27
Palements en actions	0	0	0	0	0	69	69	0	69	0	69
Autres variations	0	0	0	0	0	-4	-4	0	-4	-4	-8
<b>Situation au 30/06/2013</b>	<b>15 737</b>	<b>34 668</b>	<b>-112</b>	<b>59</b>	<b>-146</b>	<b>1 617</b>	<b>1 529</b>	<b>-43 938</b>	<b>7 876</b>	<b>829</b>	<b>8 704</b>

## 5. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

en K€	30/06/2013	30/06/2012	Variation
<b>Résultat net total consolidé</b>	<b>-7 358</b>	<b>-3 623</b>	<b>-3 735</b>
<b>Ajustements</b>			
Elim. du résultat des mises en équivalence	235	28	208
Elim. des amortissements et provisions	4 922	1 809	3 113
Elim. des profits / (pertes) de réévaluation (juste valeur)	-2	3	-5
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	4	-5	9
Elim. des produits de dividendes	0	0	0
Autres prod. et charges sans incidence trésorerie	15	0	15
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	68	103	-35
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>-2 116</b>	<b>-1 686</b>	<b>-430</b>
Elim. de la charge (produit) d'impôt	112	-233	345
Elim. du coût de l'endettement financier net	542	283	259
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>-1 462</b>	<b>-1 636</b>	<b>174</b>
Incidence de la variation du BFR	951	-777	1 727
Impôts payés	-144	-152	7
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>-656</b>	<b>-2 564</b>	<b>1 909</b>
Incidence des variations de périmètre	0	-1	1
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-694	-4 897	4 203
Acquisition d'actifs financiers	0	0	0
Variation des prêts et avances consentis	-385	-460	75
Subventions d'investissement reçues	191	1	190
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	4	-4
Cession d'actifs financiers	0	0	0
Dividendes reçus	0	0	0
Autres flux liés aux opérations d'investissement	1	-141	142
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>-887</b>	<b>-5 493</b>	<b>4 606</b>
Augmentation de capital	0	0	0
Cession (acquisition) nette d'actions propres	-27	25	-52
Emission d'emprunts	453	5 185	-4 732
Remboursement d'emprunts	-1 279	-462	-817
Intérêts financiers nets versés	-384	-113	-271
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	0	0	0
Dividendes payés aux minoritaires	0	0	0
Autres flux liés aux opérations de financement	0	0	0
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>-1 237</b>	<b>4 635</b>	<b>-5 872</b>
Incidence de la variation des taux de change	2	9	-7
Incidence des changements de principes comptables	0	0	0
Incidence du reclassement de la trésorerie des activités destinées à être cédées*	480	0	480
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>-2 298</b>	<b>-3 413</b>	<b>1 115</b>
Trésorerie d'ouverture*	2 829	10 175	-7 347
Trésorerie de clôture*	531	6 762	-6 231

**\*Réconciliation du tableau des flux de trésorerie avec les activités destinées à être cédées :**

en K€	Activités poursuivies	Activités destinées à être cédées	total 30/06/2013
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	-708	52	-656
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-865	-22	-887
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-692	-545	-1 237
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>-2 264</b>	<b>-513</b>	<b>-2 778</b>
Trésorerie d'ouverture	2 796	33	2 829
Trésorerie de clôture	531	-480	51

## 6. ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

### NOTE 1. FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE

*En raison des événements significatifs intervenus post-clôture semestrielle 2013, une attention toute particulière doit également être portée à la note 10. Événements postérieurs à la clôture dont nous recommandons la lecture suite à la note 1. Faits caractéristiques de la période pour une meilleure compréhension des comptes semestriels résumés 2013 et des notes y afférant.*

Depuis sa mise en route à l'été 2012, l'usine CHO Morcenx a vendu 2 235 MWh sur le réseau électrique mais n'a pas pu être réceptionnée, essentiellement du fait de la défaillance du gazéifieur, équipement-clé du procédé, ainsi que de divers autres incidents. Ce retard de la réception technique provisoire (« Take Over Date ») de l'usine CHO à Morcenx a occasionné d'importants frais et contraint le Groupe à prendre des décisions stratégiques, financières et opérationnelles majeures.

La société a, dans ce contexte, décidé de suspendre sa cotation en avril 2013. La reprise de cotation a fait suite au jugement définitif d'homologation par le Tribunal de Commerce de Mont de Marsan, en septembre 2013, des protocoles d'accord de conciliation signés avec les partenaires du Groupe au terme des négociations menées pendant plus de 5 mois.

Les principaux impacts au 30/06/2013 des décisions prises (hors remplacement du gazéifieur déficient de l'usine CHO Morcenx) sont les suivants :

- Des coûts liés aux procédures de conciliation ont été comptabilisés pour un total de 272 K€ au 30/06/2013 ;
- Un processus de vente a été enclenché pour la cession du sous-groupe Environnement. Ce sous-groupe est donc comptabilisé au 30/06/2013 comme une activité destinée à être cédée. Les impacts comptables sont présentés en note 7. Activités destinées à être cédées. Ceux-ci consistent notamment à présenter sur une seule ligne tous les éléments du compte de résultat. Par ailleurs, une dépréciation complémentaire de 2 651 K€ a été comptabilisée pour ramener la valeur nette comptable du sous-groupe à sa valeur probable de vente ;
- Plus de 20 ans après avoir fondé la société Europlasma, Monsieur Didier Pineau a quitté ses fonctions de directeur général du Groupe fin juin 2013. A ce titre, des indemnités de 423 K€, nets de la reprise des indemnités de fin de carrière, ont été provisionnées au 30/06/2013.

#### 1.1. ETUDES ET INGENIERIE, TORCHES ET PROCEDES

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

Europlasma collabore avec Iberdrola et Belgoproprocess depuis 2010 dans le cadre d'un contrat de traitement et de conditionnement des déchets faiblement et très faiblement radioactifs de la centrale nucléaire de Kozloduy (Bulgarie). Au 31/12/2012, tous les équipements étaient livrés sur le site de Morcenx et le montage du four à plasma avait débuté aux fins de tester l'installation et d'obtenir sa réception en usine avant son démontage, expédition et remontage sur le site de la centrale Bulgare.

AU 30/06/2013, l'installation technique était construite et mise en route sur le site de Morcenx, les derniers réglages étaient en cours pour les tests de réception en usine qui ont été réalisés avec succès en juillet 2013 cf note 10. Événements postérieurs à la clôture.

##### **Activités de recherche et développement**

Le Groupe a poursuivi ses activités dans les 3 projets R&D majeurs du segment Torches et Procédés.

##### **Programme KIWI®**

Europlasma et Kobelco Eco-Solutions ("Kobelco", Groupe Kobe Steel) ont entrepris un programme commun de recherche et développement dans le domaine de la production d'électricité à partir de déchets qui vise la génération d'un processus industriel basé sur les technologies respectives d'Europlasma et de Kobelco, dit KIWI (Kobelco Industrial CHO PoWer Gaslification). Ce programme représente un co-investissement de plus de 6 millions d'euros sur 3 ans. Au 31/12/2012, le pilote était construit et mis en service, trois campagnes d'essais ayant déjà été menées aux mois d'octobre, novembre et décembre 2012 avec des résultats satisfaisants. La quatrième campagne d'essais s'est déroulée au mois de mars 2013 et avait pour objectif de tester l'efficacité du Turboplasma® pour

différents points de fonctionnement afin d'augmenter le pouvoir calorifique du gaz de synthèse. Les résultats des analyses ont démontré un taux de destruction des goudrons très satisfaisant à plus de 90%.

Des aides à l'innovation ont été demandées auprès d'organismes publics afin de faciliter le financement des campagnes d'essais qui doivent s'étendre jusqu'en 2014. A ce titre, Oseo a accordé une avance remboursable d'un montant de 600 K€ dont un premier versement de 480K€ a été perçu le 19/11/2012. Le Conseil Régional d'Aquitaine a, pour sa part, accordé début 2013 une subvention de 478 K€ dont un premier versement de 191K€ a été perçu le 06/03/2013.

#### **Programme ANR Turboplasma®**

Ce programme vise le développement du procédé de destruction de goudrons assistée par plasma thermique Turboplasma®. Il bénéficie d'une subvention d'investissement de 522 K€ auprès de l'ANR. Les essais réalisés en 2013 se sont soldés par des résultats satisfaisants et le programme a pris fin en juin 2013.

#### **Programme SESCO (Stockage Energie Solaire sur COfalit)**

Ce projet consiste à valoriser le Cofalit (matériau issu de la vitrification de déchets d'amiante) dans le domaine du stockage sensible haute température, principalement en lien avec l'utilisation de concentrateurs solaires. Le consortium qui réalise ce programme est constitué du laboratoire de thermo-énergétique PROMES, du laboratoire de matériaux Cemthi et d'Europlasma. Ce programme a reçu le Prix des technologies innovantes pour l'environnement décerné par L'ADEME à l'occasion du salon Pollutec 2011. En novembre 2012, 40 plaques de Cofalit ont été réalisées et intégrées dans un prototype de module chauffage/refroidissement simulant le fonctionnement d'un système réel de stockage d'énergie thermique issue de l'énergie solaire. Ce prototype vise à valider la tenue thermomécanique des plaques lors de cyclages thermiques rapides jusqu'à 900 °C. Un nouveau prototype cette fois proche en poids et taille du produit fini visé a été réalisé au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013 et deux autres devraient voir le jour avant le 31 décembre 2013.

Ce programme bénéficie d'une subvention de l'ANR dont le premier acompte a été reçu en 2010 et les deuxième et troisième versements ont été perçus le 19/10/2012 pour un montant total de 30 K€.

### 1.2. DECHETS DANGEREUX

#### **Activité de traitement de déchets d'amiante**

L'activité de traitement de déchets d'amiante progresse de près de 20% en termes de chiffre d'affaires, et de 32% en termes de tonnages traités. L'activité commerciale est restée soutenue sur le premier semestre 2013, mais le premier semestre 2013 a vu une diminution de 18% des tonnages réceptionnés conformes aux attentes en raison de l'interruption planifiée sur 2013 des livraisons d'un des principaux clients.

Coté exploitation, l'usine d'Inertam a mieux performé qu'au premier semestre 2012 puisque le résultat opérationnel consiste en une perte de 653 K€ contre une perte de 1 284 K€ au cours du premier semestre 2012, année qui avait été perturbée par de nombreux arrêts de production. La production a cependant été largement pénalisée par les difficultés techniques liées à l'investissement dans la zone de préparation des charges, qui n'a pu être réceptionné qu'au cours de l'été 2013 après des travaux importants de mise en conformité. Les modifications apportées à la préparation des charges couplées à la réfection trisannuelle complète du four menée au cours de l'été devraient accélérer les cadences de production. L'usine a redémarré le 20 septembre 2013 conformément au planning de production.

#### **Réception de l'investissement dans la zone de préparation des charges**

2M€ ont été investis dans la zone de préparation de charges afin de gagner en productivité tout en réduisant l'empreinte environnementale. Le principe de cette nouvelle zone de préparation de charges repose sur le mélange des déchets après broyage, au lieu d'un mélange avant broyage, ce qui permet d'affiner le mélange des différents types de déchets d'amiante (flocage, amiante liée, amiante ciment...) garantissant ainsi une meilleure fusion du déchet. Les gains attendus de l'investissement sont d'ordres environnemental et opérationnel :

- réduction des consommations de gaz, d'électricité et des réactifs pour le traitement des fumées ;
- amélioration de la durée de vie des réfractaires du four ;
- optimisation des ressources humaines.

Les gains de productivité attendus sur cet investissement sont de l'ordre de 30%, la période de retour sur investissement est estimée à trois ans. Les effets seront perceptibles en année pleine, à compter de 2014, les travaux n'ayant pu être finalisés ni réceptionnés avant l'été 2013.

### 1.3. ENERGIES RENOUVELABLES

#### **Activité**

##### *Mise en route de l'usine CHO Morcenx*

En 2012, le Groupe s'est concentré sur l'achèvement de la construction et la mise en route de l'usine de production d'électricité à partir de déchets et de biomasse de CHO Morcenx. La date théorique de réception technique provisoire de l'usine (Take Over Date) par son maître d'œuvre CHO Morcenx, était fixée au 28/02/2013.

Un incident technique survenu en février 2013 a entraîné l'arrêt de l'usine CHO Morcenx pour procéder à la réparation des équipements endommagés. Parallèlement, un comité d'experts a été réuni pour faire le bilan de performance de l'usine qui a fourni au réseau électrique 2235MW depuis sa mise en route. Le comité a validé la pertinence et la fiabilité du procédé mais a encouragé la société à remplacer le gazéifieur qui présentait des irrégularités dans son fonctionnement. Dans ce contexte, le Conseil d'Administration, le management et le principal client, la société CHO Morcenx, ont décidé de prolonger l'arrêt de l'usine pour remplacer le gazéifieur déficient. Au 30/06/2013, ce dernier était démantelé et la construction du nouveau gazéifieur débutait pour une remise en route de l'usine début 2014. La nouvelle échéance pour la « Take Over Date » est fixée au 28 février 2014.

Ce retard de la réception technique provisoire (« Take Over Date ») de l'usine CHO à Morcenx a occasionné d'importants frais et contraint le Groupe à prendre des décisions stratégiques, financières et opérationnelles majeures cf Note 10. Evénements postérieurs à la clôture.

#### **Financements**

##### *Subventions*

Dans le cadre de la construction de l'usine CHO Morcenx, CHO Power SAS a bénéficié de plusieurs subventions et avances remboursables d'organismes publics. A ce titre en janvier 2013, le Groupe a perçu le troisième et dernier versement de l'avance OSEO Turboplasma pour un montant de 150 K€.

### 1.4. AIR ET GAZ

#### **Processus de cession de l'activité Air & Gaz**

Le Conseil d'Administration a sollicité les conseils d'un cabinet d'ingénierie financière de haut de bilan afin d'accompagner la cession du sous-groupe Europe Environnement, détenu à un peu plus de 50% par le Groupe Europlasma. Le périmètre de cession envisagé correspond à la branche Air et Gaz de l'information sectorielle, et aura de ce fait un impact significatif sur les comptes du Groupe.

Au 30/06/2013 plusieurs acheteurs potentiels avaient manifesté leur intérêt. La finalisation de l'opération est attendue d'ici début 2014.

#### **Changement de gouvernance**

Le 01/04/2013, 20 ans après avoir fondé et dirigé le Groupe Europe Environnement, Monsieur Jean-Claude Rebischung a pris sa retraite. Pierre Bellmann, co-fondateur, assure désormais les fonctions de Président et de Directeur Général du sous groupe. Monsieur Jean-Claude Rebischung reste néanmoins administrateur et actionnaire du sous-groupe Europe Environnement et continue d'apporter son conseil et son expérience.

#### **Réorganisation**

Une opération de fusion a été réalisée au 1<sup>er</sup> janvier 2013 entre ATS et sa filiale détenue à 100% AMCEC. Cette opération vise une simplification de la structure du groupe aux US et des économies de coûts. L'opération de fusion a été faite « à l'envers », la filiale AMCEC absorbant sa mère ATS.

#### **Activité**

Le segment Air et Gaz a réalisé au 30/06/2013 un chiffre d'affaires de 12 307 K€, contre 13 281 K€ au 30/06/2012.

## NOTE 2. PRINCIPES COMPTABLES

### 2.1. BASE DE PREPARATION

Les comptes consolidés semestriels résumés pour les 6 mois clos le 30 juin 2013 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 29 octobre 2013.

La société mère du Groupe, Europlasma SA, a au 30 Juin 2013 un capital de 15 737 235 euros, réparti en 15 737 235 actions. Parmi celles-ci, 13 657 235 actions sont des actions ordinaires cotées sur Alternext et 2 080 000 actions sont des actions de préférence non cotées. Ces dernières ont été automatiquement converties en actions ordinaires le 2 septembre 2013, au terme de leur période de détention de 3 ans.

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

### 2.2. CONTINUITÉ D'EXPLOITATION

Le principe de continuité d'exploitation appliqué dans le cadre de la présentation des comptes consolidés au 30 juin 2013 du Groupe repose sur :

- La réalisation attendue d'une levée de fonds et/ou l'obtention d'une autre forme de financement de 4 M€ d'ici début 2014. En effet, d'importantes difficultés opérationnelles et financières survenues au cours de la période au niveau du segment d'activité Energies Renouvelables, et en particulier de la filiale CHO Power (cf notes 1. Faits significatifs de la période et 10. Événements postérieurs à la clôture), ont conduit le Groupe à conclure en juillet 2013 un accord de financement complémentaire de 4,6 M€ auprès de son actionnaire de référence et de son principal client CHO Morcenx. Ce nouveau financement et les moratoires obtenus par Europlasma et sa filiale CHO Power ne permettent cependant pas de couvrir entièrement les besoins de trésorerie estimés pour les deux sociétés à l'horizon début 2014.
- Le respect du nouveau calendrier de mise en route et de la date de livraison technique provisoire de l'usine de CHO Morcenx fixée au 28 février 2014 (Take Over Date, « TOD ») au regard des garanties émises par le Groupe dans le cadre du contrat d'EPC (Engineering Procurement and Construction) de l'usine de CHO Morcenx.
- La réalisation attendue d'une levée de fonds et/ou l'obtention d'une autre forme de financement complémentaire de 3 M€ au printemps 2014. En effet, l'obtention de financements à hauteur de 4 M€ début 2014 ne permet pas de couvrir les besoins de trésorerie complémentaires temporaires estimés à 3 M€ jusqu'à la date de réception finale de l'usine, fixée au 30 septembre 2014 (Acceptance Date, « AD »). La réception finale de l'usine par son client représente un élément générateur de cash important au regard de la libération partielle attendue des 7,5 M€ versés en garantie du contrat d'EPC.

### 2.3. PRINCIPES COMPTABLES

En application du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002, le Groupe a choisi d'établir ses comptes consolidés conformément aux normes internationales IFRS édictées par l'IASB (International Accounting Standards Board). Ces normes internationales sont constituées des IFRS (International Financial Reporting Standards), des IAS (International Accounting Standards), ainsi que des interprétations afférentes émises par l'IFRIC (IFRS Interpretation Committee) et par l'ancien SIC (Standing Interpretations Committee), qui ont été adoptées dans l'Union Européenne au 31 décembre 2011 (publication au Journal Officiel de l'Union Européenne).

Les principes comptables appliqués lors de la préparation de ces états financiers consolidés résumés au 30 juin 2013 sont identiques à ceux appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés 2012, à l'exception des éléments suivants :

- Adoption de nouvelles normes telles qu'explicitées ci-dessous ;
- Impacts liés à l'application d'IFRS 5 au sous-groupe Europe Environnement considéré comme activités destinées à être cédées, tels qu'explicités dans la note 7.

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 annuels du Groupe au 31/12/2012.

### **Nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'union Européenne et applicables de manière obligatoire en 2013**

L'amendement de la norme IAS 19 – Avantages du Personnel est sans incidence sur les capitaux propres du Groupe Europlasma qui comptabilisait par le résultat l'ensemble des gains et pertes résultant des calculs actuariels. Les provisions évaluées selon la norme IAS-19 n'ayant pas fait l'objet de modification des hypothèses actuarielles au 30 juin 2013, aucun reclassement des écarts actuariels en autres éléments du résultat global n'est à faire au titre de la période. Les écarts actuariels enregistrés au 30/06/2012 n'étaient pas significatifs.

Le groupe a appliqué l'amendement IAS 34 – Information sectorielle : cet amendement précise les cas où le total des actifs et le total des passifs doit être présenté dans le rapport financier intermédiaire : lorsque ces informations sont fournies au principal décideur opérationnel et s'il y a eu des changements significatifs par rapport au montant présenté dans les derniers états financiers annuels. Compte tenu des changements significatifs par rapport aux montants des derniers états financiers annuels, l'information sectorielle au 30/06/2013 incluse, en plus du total des actifs qui était déjà présenté par le Groupe, le total des passifs hors capitaux propres.

Les amendements des normes suivantes n'ont pas eu d'impact sur les comptes consolidés du groupe Europlasma :

- IFRS 1 – Première adoption des normes IFRS : le groupe n'est pas concerné ;
- IAS 32 / IFRS 7 – Compensation d'actifs et passifs financiers et informations à fournir ;
- IFRS 13 – Evaluations en juste valeur : cet amendement prescrit la publication de nouvelles informations sur les éléments du bilan évalués à la juste valeur, notamment le classement par niveau de hiérarchie de la juste valeur (cotation observée sur un marché organisé liquide, données observées autres que sur un marché organisé liquide, donnée reposant sur des estimations). Cet amendement n'a pas eu d'impact sur les comptes du groupe Europlasma car le groupe n'utilise que des évaluations de niveau 1 ;
- IAS 16 – Classification du matériel d'entretien ;
- IAS 32 – Effets fiscaux liés aux distributions bénéficiant aux actionnaires ;
- IFRIC 2 – Parts sociales des entités coopératives et instruments similaires ;
- IFRIC 20 – Frais de découverte engagés pendant la phase de production d'une mine à ciel ouvert.

Le groupe a appliqué les amendements de la norme IAS 1 – présentation des états financiers dans ses comptes consolidés semestriels au 30 juin 2013. Ces amendements demandent la présentation des « Autres éléments du résultat global » en deux catégories, en distinguant d'une part les éléments qui ne pourront jamais être recyclés au compte de résultat, et d'autre part les éléments qui pourront, le cas échéant, être recyclés au compte de résultat.

L'effet d'impôt doit être présenté séparément pour chacune des deux catégories.

Au 31 décembre 2012, les écarts actuariels de 96 K€ comptabilisés au titre des engagements de retraite et autres avantages à long terme du personnel constituent le seul élément non recyclable au compte de résultat parmi les « Autres éléments du résultat global » du groupe Europlasma. Aucun écart actuariel n'a été comptabilisé au titre du 30 juin 2013.

### **Nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'union Européenne et applicables de manière facultative par anticipation en 2013**

Le Groupe n'a pas adopté par anticipation les normes IFRS 10 – Etats financiers consolidés, IFRS 11 – Partenariats et IFRS 12 – Information à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités ainsi que les amendements aux normes IAS 27 – Etats financiers individuels et IAS 28 – Participation dans les entreprises associées et co-entreprises, applicable par anticipation au 30/06/2013.

Le Groupe ne s'attend pas à ce que ces nouvelles normes aient une incidence significative sur ses comptes consolidés, sous réserve de la validation du collège des commissaires aux comptes.

### **Nouvelles normes et interprétations non encore adoptées par l'union Européenne**

Le Groupe ne s'attend pas à ce que les nouvelles normes et interprétations, non encore adoptées par l'Union Européenne, aient une incidence significative sur ses comptes consolidés, sous réserve de la validation du collège des commissaires aux comptes.

#### 2.4. 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 revues à chaque date de clôture.

Au 30/06/2013, 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 :

- **Reconnaissance du revenu et de la marge à l'avancement des contrats long-terme** : le groupe comptabilise le chiffre d'affaire et la marge relatifs à ses contrats à long terme à l'avancement. Les budgets à terminaison et les pourcentages d'avancements sont évalués contrat par contrat, dans le respect des procédures internes, à chaque date d'arrêt.
- **Impôts sur les résultats** : la charge d'impôt du semestre est calculée individuellement pour chaque société. Les hypothèses relatives à la recouvrabilité des déficits fiscaux et des impôts différés correspondant retenues au 31/12/2012 ont été maintenues au 30/06/2013.
- **Avantages postérieurs à l'emploi** : les coûts des avantages postérieurs à l'emploi (principalement les indemnités de fin de carrière au sein des filiales françaises du Groupe) ont été actualisés au 30/06/2013 à l'exception des calculs actuariels, la variation du taux d'actualisation n'étant pas considérée comme significative (3,02% à utiliser au 30 juin 2013 contre 2,69% utilisé au 31 décembre 2012).
- **Paiements fondés sur des actions** : le Groupe a ajusté ses plans d'attribution gratuite d'actions sur la base du réel au 30/06/2013 afin de tenir compte des pertes et des nouvelles attributions effectuées au cours du semestre.
- **Instruments financiers** : le Groupe a revu les taux et les justes valeurs des instruments financiers dérivés dans le cadre de la comptabilité de couverture, afin de tenir compte de valorisations de marché au 30/06/2013.
- **Tests de perte de valeur des goodwill et autres actifs incorporels non amortis** : en l'absence d'indicateurs de perte de valeur significative, le Groupe effectue les tests de valeur annuellement ; les hypothèses retenues lors de la clôture annuelle du 31/12/2012 n'ont pas été révisées au 30/06/2013 à l'exception des tests de perte de valeur sur les goodwill des activités destinées à être cédées.
- **Valeur recouvrable de la participation dans CHO Morcenx** : les hypothèses-clés retenues dans le cadre de l'appréciation de la valeur recouvrable de la participation dans CHO Morcenx au 31/12/2012 ont été maintenues au 30/06/2013.
- **Tests de perte de valeur des actifs disponibles à la vente** : le groupe a évalué la juste valeur des activités destinées à être cédées au 30 juin 2013 au regard des offres reçues post-clôture semestrielle.

## 2.5. TAUX DE CHANGE

Les taux de change suivants ont été utilisés lors de la préparation des états financiers consolidés résumés au 30/06/2013 :

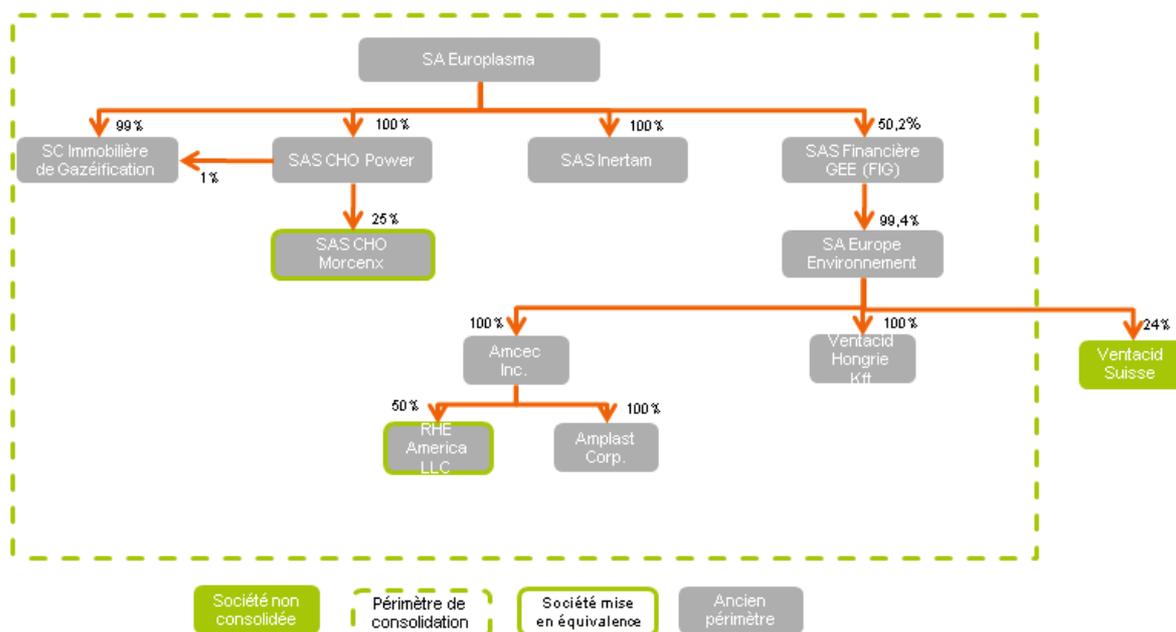
Devise	Taux de clôture 30/06/2013	Taux moyen N 30/06/2013	Taux moyen N-1 30/06/2012	Taux d'ouverture 31/12/2012
EUR, Euro	1	1	1	1
HUF, Florin Hongrois	294,85	296,01	289,25	292,3
USD, Dollar US	1,308	1,3134	1,2848	1,3194

## 2.6. SAISONNALITE

Les résultats du groupe subissent un effet de saisonnalité, essentiellement lié à :

- l'organisation de l'exploitation du site de destruction de déchets dangereux qui nécessite des périodes d'arrêt planifié pour maintenance,
- et à la construction de l'usine de production d'électricité à Morcenx.

### NOTE 3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION



Une opération de fusion a été réalisée en date du 1<sup>er</sup> janvier 2013 entre ATS et sa filiale détenue à 100% AMCEC. L'opération de fusion a été faite « à l'envers », la filiale AMCEC absorbant sa mère ATS.

### 3.1. SOCIETES CONSOLIDEES

Dénomination	Siège	% d'intérêts de la Société consolidante	% de contrôle de la Société consolidante	Méthode
Europlasma S.A.	471, route de Cantegrit Est 40 110 MORCENX SIREN : 384 256 095		Société Mère	Intégration globale
Inertam S.A.S.	471, route de Cantegrit Est 40 110 MORCENX SIREN : 437 791 296	100 %	100%	Intégration globale
CHO Power S.A.S.	471, route de Cantegrit Est 40 110 MORCENX SIREN : 507 787 000	100 %	100%	Intégration globale
SC Immobilière de Gazéification	471, route de Cantegrit Est 40 110 MORCENX SIREN : 518 432 778	100%	100%	Intégration globale
CHO Morcenx S.A.S.	471, route de Cantegrit Est 40 110 MORCENX SIREN : 521 784 694	25%	25%	Mise en équivalence
Financière GEE S.A.S.	471, route de Cantegrit Est 40 110 MORCENX SIREN : 339 520 454	50,22 %	50,22 %	Intégration globale
Europe Environnement S.A.	1, rue des Pins 68 700 ASPACH LE HAUT SIREN : 391 358 843	49,92 %	50,22 %	Intégration globale
Ventacid Hungaria Kft.	Var Atca 5 HU-8800 NAGYKANIZSA 20-09-064476	49,92 %	50,22 %	Intégration globale
Amcec Inc.	2525 Cabot Drive Suite 205 LISLE Illinois 60532 - USA	49,92%	50,22 %	Intégration globale
Amplast Corp.	2525 Cabot Drive Suite 205 LISLE Illinois 60532 - USA	49,92%	50,22 %	Intégration globale
RHE America LLC	2525 Cabot Drive Suite 205 LISLE Illinois 60532 - USA	24,96%	50 %	Mise en équivalence

### 3.2. SOCIETE NON CONSOLIDEE

La société Ventacid Suisse n'est pas consolidée. Le Groupe ne dispose pas du contrôle de la société et n'exerce aucune influence sur sa gestion. La société, qui ne publie pas ses comptes, ne présente pas de caractère significatif. La valeur nette comptable des titres est nulle.

**NOTE 4. NOTES ANNEXES A L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE**

4.1. GOODWILL

Filiale	Année d'acquisition	Coûts d'acquisition en devise	Devise	Frais d'acquisition en K€	31/12/12	Variations de périmètre	Reclassement IFRS 5	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	30/06/13
Inertam	2005	6 115	K EUR	0	2 615	0	0	0	0	2 615
Financière GEE	2006-2008	5 705	K EUR	54	8	0	-8	0	0	0
Europe Environnement	2006-2008	11 616	K EUR	209	4 483	0	-4 483	0	0	0
ATS - AMCEC - RHE	2008-2009	3 938	K USD	126	765	0	-772	0	7	0
<b>Total</b>				<b>389</b>	<b>7 872</b>	<b>0</b>	<b>-5 263</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>2 615</b>

Les variations de la période sont liées à la comptabilisation en tant qu'activités destinées à être cédées du sous-groupe FIG / Europe Environnement, correspondant au secteur d'activité Air et Gaz, conformément à la norme IFRS 5.

Comme indiqué dans les états financiers annuels, le Groupe effectue des tests de dépréciation minima annuels pour chacune des unités génératrices de trésorerie (UGT) à laquelle un goodwill est affecté conformément à IAS 36. Comme mentionné en note 2. Principes comptables, Jugements et estimations, les hypothèses retenues lors de la clôture annuelle du 31/12/2012 n'ont pas été révisées à l'exception des tests de perte de valeur sur les goodwill des activités destinées à être cédées. Des dépréciations ont été comptabilisées au 30 juin 2012 sur les goodwill des activités destinées à être cédées après leur reclassement selon IFRS 5. Voir la note 7. Activités destinées à être cédées pour plus de détails.

#### 4.2. AUTRES IMMOBILISATIONS INCOPORELLES

	31/12/2012	Acquisiti ons	Cessions	Variations des cours de change	Reclasse ment IFRS 5	Reclasseme nts et mises au rebut	Incid. des changements de méthodes	30/06/2013
Frais de recherche & développement	2 156	0	0	0	0	-560	0	1 596
Concessions, brevets & droits similaires	1 563	25	0	0	-147	543	0	1 983
Immobilisations incorporelles en cours	236	234	0	0	0	0	0	470
Avances et acomptes s/imm. incorp.	13	0	0	0	0	-13	0	0
<b>Total Valeur Brute</b>	<b>3 968</b>	<b>259</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-147</b>	<b>-30</b>	<b>0</b>	<b>4 050</b>

	31/12/2012	Dotations	Reprises	Variations des cours de change	Reclasse ment IFRS 5	Reclasseme nts et mises au rebut	Incid. des changements de méthodes	30/06/2013
Amt/Dép. frais de rech. & développ.	-1 176	-160	0	0	0	396	0	-939
Amt/Dép. conc, brevets & dts similaires	-1 421	-90	0	0	128	-367	0	-1 749
Amt/Dép. autres immos incorp.	-1	0	0	0	0	1	0	0
Dép. avances et acomptes s/imm. incorp.	-13	0	0	0	0	13	0	0
<b>Total Amt/dép.</b>	<b>-2 611</b>	<b>-250</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>128</b>	<b>43</b>	<b>0</b>	<b>-2 689</b>
<b>Total Valeur Nette</b>	<b>1 357</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-19</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>1 361</b>

Les immobilisations incorporelles nettes présentent une variation non significative de 4 K€ entre le 01/01/2013 et le 30/06/2013 qui se décompose entre des acquisitions brutes de 259 K€, des dotations aux amortissements de -250 K€, le reclassement des autres immobilisations incorporelles du secteur Air et Gaz destiné à être cédé pour -19 K€ (cf Note 7. Activités destinées à être cédées) et d'autres reclassements nets de 13 K€.

Les acquisitions concernent principalement les frais de R&D relatifs aux essais du projet Kiwi® à hauteur de 193 K€ au cours du premier semestre 2013.

### 4.3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	31/12/2012	Acquisitions	Cessions	Variations des cours de change	Reclassement IFRS 5	Reclassements et mises au rebut	Incid. des changements de méthodes	30/06/2013
Terrains	882	8	0	0	-544	0	0	347
Constructions	14 728	18	0	0	-8 138	250	0	6 857
Installations tech, matériel & outillage	20 201	234	-34	-2	-1 532	1 229	0	20 096
Autres immobilisations corporelles	1 830	12	-72	1	-801	27	0	998
Immobilisations corporelles en cours	2 635	212	0	5	-7	-1 273	0	1 572
Avances et acomptes s/immo. corp.	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total Valeur Brute</b>	<b>40 275</b>	<b>484</b>	<b>-106</b>	<b>4</b>	<b>-11 022</b>	<b>233</b>	<b>0</b>	<b>29 870</b>

	31/12/2012	Dotations	Reprises	Variations des cours de change	Reclassement IFRS 5	Reclassements et mises au rebut	Incid. des changements de méthodes	30/06/2013
Amt/Dép. constructions	-2 167	-446	0	0	2 094	0	0	-520
Amt/Dép. install tech, matériel & outill.	-12 474	-1 597	30	1	1 256	0	0	-12 784
Amt/Dép. autres immobilisations corp.	-1 154	98	72	-1	446	0	0	-540
Dépréciations des terrains	0	0	0	0	0	0	0	0
Amt/Dép. immobilisations corp. en cours	-100	0	0	0	0	0	0	-100
Dép. avances et acomptes s/immo. corp.	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total Amt/dép.</b>	<b>-15 895</b>	<b>-1 946</b>	<b>102</b>	<b>-1</b>	<b>3 796</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-13 944</b>
<b>Total Valeur Nette</b>	<b>24 380</b>	<b>-1 462</b>	<b>-4</b>	<b>4</b>	<b>-7 226</b>	<b>233</b>	<b>0</b>	<b>15 926</b>

La variation de la valeur nette des immobilisations corporelles à hauteur de 8 454 K€ au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013 est essentiellement liée au reclassement des actifs corporels des activités du secteur Air et Gaz destinées à être cédées pour 7 226 K€ (cf Note 7. Activités destinées à être cédées) et aux amortissements de la période de 1 946 K€.

Au cours du semestre, le Groupe a investi 484 K€ en immobilisations corporelles, en particulier 402 K€ pour l'activité traitement déchets dangereux (principalement changement des réfractaires du four de traitement et finalisation des travaux de la zone de préparation de charge).

#### 4.4. PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES ASSOCIEES

	31/12/2012	Résultat	Reclassement IFRS 5	Dépréciation des titres MEE	Acquisition de titres MEE	30/06/2013
CHO Morcenx	4 029	-235	0	0	0	3 793
RHE America	12	0	-12	0	0	0
<b>Total</b>	<b>4 041</b>	<b>-235</b>	<b>-12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 793</b>

Les principaux agrégats IFRS au 30/06/2013 de ces sociétés sont les suivants :

	Chiffre d'affaires	Résultat	Total Bilan
CHO Morcenx	160	-943	46 587
RHE America	8	-8	16
<b>Total</b>	<b>168</b>	<b>-951</b>	<b>46 603</b>

La variation des titres mis en équivalence est essentiellement due à la quote-part de résultat dans CHO Morcenx.

#### 4.5. STOCKS ET EN-COURS

	30/06/2013			31/12/2012			<i>dont activités hors Air&amp;Gaz</i>
	Brut	Provision	Net	Brut	Provision	Net	
Stocks MP, fournitures et aut. appro.	812	-188	624	1 517	-297	1 219	676
Stocks - en-cours de production	0	0	0	441	0	441	245
Stocks -pds finis et intermédiaires	541	-68	473	708	-68	641	473
Stocks de marchandises	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>1 352</b>	<b>-255</b>	<b>1 097</b>	<b>2 666</b>	<b>-365</b>	<b>2 302</b>	<b>1 395</b>

#### 4.6. AUTRES ACTIFS

	30/06/2013			31/12/2012			
	Brut	Provision	Net	Brut	Provision	Net	dont activités hors Air&Gaz
Titres de participation	0	0	0	1	-1	0	0
Prêts, cautionnements et autres créances	8 888	-3 750	5 138	9 152	-3 750	5 402	5 136
<b>Total autres actifs financiers non courants</b>	<b>8 888</b>	<b>-3 750</b>	<b>5 138</b>	<b>9 153</b>	<b>-3 751</b>	<b>5 402</b>	<b>5 136</b>
Clients et comptes rattachés	7 833	-194	7 640	14 381	-398	13 983	7 906
<b>Total client et comptes rattachés</b>	<b>7 833</b>	<b>-194</b>	<b>7 640</b>	<b>14 381</b>	<b>-398</b>	<b>13 983</b>	<b>7 906</b>
Fournisseurs - Avances et acomptes versés	1 095	0	1 095	339	0	339	304
Créances sur personnel & org. sociaux	8	0	8	48	0	48	13
Créances fiscales - hors IS	2 571	0	2 571	4 430	0	4 430	3 527
Autres créances opérationnelles	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total autres créances opérationnelles</b>	<b>3 674</b>	<b>0</b>	<b>3 674</b>	<b>4 817</b>	<b>0</b>	<b>4 817</b>	<b>3 844</b>
Prêts, cautionn. & aut. créances - part < 1 an	767	0	767	383	0	383	383
Intérêts courus sur créances et prêts	55	0	55	56	0	56	56
Autres créances	1 203	0	1 203	137	0	137	814
Charges constatées d'avance	338	0	338	301	0	301	201
VMP - Autres placements	865	-52	812	865	-33	832	832
<b>Total autres actifs courants</b>	<b>3 228</b>	<b>-52</b>	<b>3 176</b>	<b>1 742</b>	<b>-33</b>	<b>1 709</b>	<b>2 286</b>
VMP - Equivalents de trésorerie	0		0	50	0	50	0
Disponibilités	520	0	520	4 001	0	4 001	2 797
Intérêts courus non échus s/ dispo.	24	0	24	4	0	4	4
<b>Total Trésorerie et équivalent de trésorerie</b>	<b>545</b>	<b>0</b>	<b>545</b>	<b>4 055</b>	<b>0</b>	<b>4 055</b>	<b>2 801</b>

Les autres actifs financiers non courants, stables sur la période après neutralisation de l'effet du reclassement IFRS 5 du secteur Air et Gaz, sont essentiellement composés :

- du dépôt de garantie de 7,5 M€ versé par CHO Power dans le cadre du contrat d'EPC (Engineering, Procurement and Construction) avec CHO Morcenx, déprécié à 50% afin de tenir compte du risque de mise en jeu par CHO Morcenx de cette garantie ;
- d'un dépôt rémunéré de 1,2 M€ versé et nanti en garantie de l'emprunt bancaire finançant les bâtiments de l'usine CHO Morcenx.

Le poste Clients et comptes rattachés affiche une baisse non significative de 3% sur la période après neutralisation de l'effet du reclassement IFRS 5 du secteur Air et Gaz.

La baisse des autres créances opérationnelles de 4 % au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013 résulte pour l'essentiel de la baisse des créances fiscales (surtout TVA déductible en lien avec la baisse des achats sur 2013), compensée par la hausse des avances fournisseurs (730 K€ d'avance versée pour la réfection du four de traitement des déchets dangereux d'Inertam, avance soldée début juillet 2013).

La hausse des autres actifs courants à hauteur de 890 K€ (+39%) après neutralisation de l'effet du reclassement IFRS 5 du secteur Air et Gaz, concerne principalement les postes suivants :

- Prêts, cautionnements et autres créances à moins d'un an ; ces derniers augmentent de 384 k€ en lien pour 323 K€ au dépôt versé dans le cadre du départ de l'ancien directeur général pour le bon versement des sommes lui étant dues.
- Autres créances ; leur hausse correspond principalement à la comptabilisation pour un montant de 467 K€ du produit d'assurance à recevoir dans le cadre des incidents survenus dans l'usine de production d'électricité de CHO Morcenx au cours de l'hiver 2012/2013.

#### 4.7. IMPOTS COURANTS ET DIFFERES

	30/06/2013	31/12/2012	dont activités hors Air&Gaz	Variation
Actifs d'impôts différés	2 342	3 003	2 338	-661
Passifs d'impôts différés	-382	-506	-391	124
<b>Total impôts différés</b>	<b>1 960</b>	<b>2 497</b>	<b>1 947</b>	<b>-537</b>
Actifs d'impôts courants	66	76	8	-10
Passifs d'impôts courants	0	0	0	0
<b>Total impôts courants</b>	<b>66</b>	<b>76</b>	<b>8</b>	<b>-10</b>

La baisse des impôts différés actifs résulte essentiellement du reclassement des impôts différés du sous-groupe FIG / Europe Environnement en activités destinées à être cédées.

#### 4.8. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

	30/06/2013			31/12/2012		
	Brut	Provision	Net	Brut	Provision	Net
Disponibilités	520		520	4 001		4 001
Equivalents de trésorerie	0		0	50		50
Intérêts courus non échus s/ dispo.	24		24	4		4
<b>Total Trésorerie - actif</b>	<b>545</b>	<b>0</b>	<b>545</b>	<b>4 055</b>	<b>0</b>	<b>4 055</b>
Concours bancaires courants	14		14	1 226		1 226
<b>Total Trésorerie nette</b>	<b>531</b>	<b>0</b>	<b>531</b>	<b>2 829</b>	<b>0</b>	<b>2 829</b>

La baisse de la trésorerie est liée aux activités d'investissement pour -887 K€, aux activités opérationnelles pour -656 K€ et aux activités de financement pour -1 237 K€, avec un effet favorable de +480 k€ du reclassement de la trésorerie imputable aux activités destinées à être cédées.

Voir en note 5. Tableau des flux de trésorerie consolidés le montant des flux de trésorerie de la période liés aux activités destinées à être cédées.

#### 4.9. DETTES FINANCIERES ET ENDETTEMENT NET

	31/12/2012	Emission d'emprunts	Rembours ement	Autres variations	Variations des cours de change	Reclassement IFRS 5	Reclassem ents	Incid. des changements de méthodes	30/06/2013
Emprunts obligataires	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emprunts auprès établis. de crédit (1)	15 256	192	-7	0	0	-6 721	-24	0	8 696
Autres emprunts et dettes assimilées	4 498	185	0	0	3	-8	-3 744	0	933
<b>Total Dettes financières non courantes</b>	<b>19 753</b>	<b>377</b>	<b>-7</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>-6 729</b>	<b>-3 768</b>	<b>0</b>	<b>9 629</b>
Emprunts obligataires - part à moins d'un an	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emprunts auprès établis. de crédit - part < 1 an (2)	2 053	0	-610	0	0	-1 553	237	0	128
Autres emprunts et dettes assimilées < 1 an	122	78	-649	0	-2	0	3 709	0	3 258
Intérêts courus sur emprunts	401	541	-384	0	1	-111	-231	0	218
Concours bancaires (trésorerie passive)	1 226	229	0	0	0	-1 441	0	0	14
<b>Total Dettes financières courantes</b>	<b>3 803</b>	<b>613</b>	<b>-1 643</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>-3 105</b>	<b>3 715</b>	<b>0</b>	<b>3 617</b>
<b>Total dettes financières</b>	<b>23 556</b>	<b>848</b>	<b>-1 650</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>-9 833</b>	<b>-53</b>	<b>0</b>	<b>13 247</b>
(1) dont part non courante du crédit-bail	6 116	0	0	0	0	-5 828	-288	0	0
(2) dont part courante du crédit-bail	569	0	-283	0	0	-574	288	0	0
<b>Total dette en crédit -bail</b>	<b>6 685</b>	<b>0</b>	<b>-283</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6 402</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

La hausse des emprunts correspond principalement aux tirages effectués auprès du partenaire bancaire dans le cadre de la construction des bâtiments de l'usine et du séchoir de Morcenx (384 K€ sur la période) et à l'avance versée par OSEO au cours du semestre dans le cadre du projet Turboplasma (132 K€).

Les remboursements d'emprunts correspondent pour 603 K€ au remboursement du prêt de 2 M€ consenti par le partenaire financier de l'usine de Morcenx en décembre 2012 et pour 243 K€ au début de remboursement du prêt bancaire obtenu dans le cadre de la construction des bâtiments de l'usine et du séchoir de Morcenx.

Les autres mouvements sont principalement attribuables aux activités destinées à être cédées (dettes financières, y-inclus crédit-bail de FIG et d'Europe Environnement).

L'endettement net du Groupe évolue comme suit :

	30/06/2013	31/12/2012	Variation	dont reclass. activités destinées à être cédées
Total Dettes financières courantes et non courantes	13 247	23 556	-10 310	-9 833
Trésorerie et équivalent de trésorerie - Actif	545	4 055	-3 510	494
<b>Endettement net</b>	<b>12 702</b>	<b>19 501</b>	<b>-6 799</b>	<b>-9 340</b>

Par ailleurs, le Groupe renégocie actuellement la date de maturité du prêt accordé par l'actionnaire de référence en Décembre 2012, telle que modifiée par l'avenant de juillet 2013 qui porte son échéance à juillet 2014, et la date de maturité du nouveau financement de 4,6 M€ obtenu en juillet 2013 fixée en août 2014.

#### 4.10. AVANTAGES DU PERSONNEL NON COURANTS

Compte tenu de la stabilité des taux d'actualisation, il n'a pas été procédé à un nouveau calcul actuariel au 30/06/2013. Les provisions ont cependant été actualisées des mouvements de personnel et mouvementées des coûts des services rendus et financiers.

	30/06/2013	31/12/2012	variation	Dont reclass. activités destinées à être cédées
Avantages du personnel non courants	273	613	-340	-291

#### 4.11. PROVISIONS

	31/12/2012	Dotations	Reprises	Variations des cours de change	Reclassement IFRS 5	Reclassements	Incid. des changements de méthodes	30/06/2013
Provision pour investissement	0	0	0	0	0	0	0	0
Ecart d'acquisition - passif	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisions pour restructurations	0	0	0	0	0	0	0	0
Reprise - écarts d'acquisition - passif	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total provisions non courantes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Provisions pour litiges - part à moins d'un an	10	0	0	0	0	0	0	10
Provisions pour litiges	243	0	0	0	-243	0	0	0
Provisions pour garanties	216	108	-78	0	-17	0	0	229
Provisions pour garanties - part < 1 an	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisions pour pertes de change	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisions pour pertes sur contrats	598	104	0	0	-9	0	0	693
Provisions pour pertes sur contrats - part < 1 an	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres provisions pour risques	1	0	-1	0	0	0	0	0
Autres provisions pour risques - part < 1 an	0	1	0	0	-1	0	0	0
Autres provisions pour charges	8	0	0	0	0	0	0	8
Autres provisions pour charges - part < 1 an	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total provisions courantes</b>	<b>1077</b>	<b>212</b>	<b>-79</b>	<b>0</b>	<b>-270</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>940</b>
<b>Total provisions</b>	<b>1077</b>	<b>212</b>	<b>-79</b>	<b>0</b>	<b>-270</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>940</b>

Les provisions relatives aux activités poursuivies sont essentiellement constituées de provisions pour garanties données aux clients et de provisions pour perte à terminaison sur les contrats long-terme en cours d'exécution, notamment le contrat de fourniture de l'installation de traitement et conditionnement des déchets faiblement et très faiblement radioactifs de la centrale nucléaire bulgare (KNPP Kozloduy Nuclear Power Plant) et le contrat de construction de l'usine de production d'électricité de CHO Morcenx (EPC Engineering, Procurement and Construction).

Les provisions du secteur Air et Gaz, reclassées au titre de IFRS 5, concernent des provisions pour litiges pour 243 K€, liées en particulier à une procédure judiciaire pour laquelle la cour d'appel d'Aix en Provence a rendu un arrêt le 17 octobre 2013 condamnant Europe Environnement à payer la somme de 235 K€, annexes et intérêts inclus. La provision sera donc reprise au 31/12/2013 pour utilisation.

#### 4.12. AUTRES PASSIFS

	30/06/2013	31/12/2012	dont activités hors Air&Gaz	Variation
Dettes s/ acquis. d'immo. - part à plus d'un an	0	0	0	0
Instruments dérivés passifs	0	529	0	-529
Autres dettes - part à plus d'un an	0	0	0	0
<b>Total Autres passifs financiers non courants</b>	<b>0</b>	<b>529</b>	<b>0</b>	<b>-529</b>
Dettes fournisseurs	5 863	10 098	6 737	-4 234
<b>Total Comptes fournisseurs et rattachés</b>	<b>5 863</b>	<b>10 098</b>	<b>6 737</b>	<b>-4 234</b>
Clients - Avances et acomptes reçus	460	434	517	25
Dettes sociales	1 959	2 679	1 188	-720
Dettes fiscales	2 560	2 576	1 721	-15
Autres dettes	438	472	437	-34
<b>Total autres dettes opérationnelles</b>	<b>5 417</b>	<b>6 160</b>	<b>3 863</b>	<b>-744</b>
Dettes s/ acquis. d'actifs	562	264	263	299
Comptes courants - passif	0	3	0	-3
Intérêts courus sur dettes	0	0	0	0
Prod. constatés d'avance & aut. cptes de régul.	13 656	14 251	13 011	-595
<b>Total autres passifs courants</b>	<b>14 218</b>	<b>14 517</b>	<b>13 274</b>	<b>-299</b>

La baisse des comptes fournisseurs à hauteur de 13%, après neutralisation de l'effet du reclassement IFRS 5 du secteur Air et Gaz, est essentiellement liée au ralentissement de l'activité.

La hausse des autres dettes opérationnelles à hauteur de 40%, après neutralisation de l'effet du reclassement IFRS 5 du secteur Air et Gaz, se concentre au niveau des dettes sociales et fiscales. Ces dernières progressent principalement en raison des moratoires obtenus pour le paiement de ces dettes dans le cadre de la procédure de conciliation des sociétés du Groupe, mais aussi en lien avec la comptabilisation au 30/06/2013 pour 477 K€ des indemnités à verser à l'ancien Directeur Général du Groupe qui a quitté ses fonctions au 01/07/2013.

La hausse des autres passifs courants à hauteur de 944 K€ (+7%), après neutralisation de l'effet du reclassement IFRS 5 du secteur Air et Gaz, concerne les produits constatés d'avance pour 645 K€, en lien avec l'activité de traitement des déchets dangereux pour l'essentiel, et les dettes sur acquisition d'actifs pour 299 K€.

#### 4.13. CAPITAL

##### 4.13.1. COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Au 30/06/2013, le capital social d'Eurolasma est composé de 15 737 235 actions d'une valeur nominale de 1€ chacune :

	30/06/2013	31/12/2012	variation
Nombre d'actions ordinaires	13 657 235	13 532 235	125 000
Nombre d'actions de préférences	2 080 000	2 205 000	-125 000
<b>Total</b>	<b>15 737 235</b>	<b>15 737 235</b>	<b>0</b>
<b>Nombre d'action moyen</b>	<b>15 737 235</b>	<b>15 537 116</b>	<b>200 119</b>

Pour rappel, les avantages particuliers attachés aux actions de préférence incluent notamment

- une représentation des titulaires de ces actions au Conseil d'Administration dans la proportion d'au-moins un membre et
- des autorisations préalables des titulaires d'actions de préférence en cas d'augmentation de capital par émission d'actions ou de titres de capital autres qu'ordinaires, fusion, scission, apports partiels d'actifs, apports en nature, transfert de technologie y compris les droits de propriété intellectuelle, et nomination, renouvellement ou cooptation d'un administrateur qui n'aurait pas été proposé ou reçu l'aval du comité des rémunérations et des nominations.

Au cours du 1er semestre 2013, les 125 000 actions de préférence détenues par la société Julius Baer ont été converties en actions ordinaires à sa demande et, le 02/09/2013, les actions de préférence de Crédit Suisse Eurolasma SPV ont été automatiquement converties en actions ordinaires au terme des 3 ans de détention.

##### 4.13.2. ACTIONS PROPRES

	30/06/2013	31/12/2012	variation
Nombre d'actions auto détenues en actions	92 218	56 909	35 309
Valorisation en K€	112	85	27
Montant de trésorerie du contrat de liquidité	14	54	-40

##### 4.13.3. ACTIONS EN DILUTION

	30/06/2013	31/12/2012	variation
<b>Nombre d'action moyen</b>	<b>15 737 235</b>	<b>15 537 116</b>	<b>200 119</b>
Nombre d'actions en dilution	251 250	402 912	-151 662
- BSA		0	0
- Actions gratuites en cours d'acquisition	251 250	402 912	-151 662
<b>Nombre moyen d'action dilué</b>	<b>15 988 485</b>	<b>15 940 028</b>	<b>48 457</b>
<b>Taux de dilution</b>	<b>1,6%</b>	<b>2,6%</b>	<b>-1,0%</b>

#### 4.13.4. PAIEMENTS FONDES SUR DES ACTIONS

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

L'attribution gratuite des actions n'est définitive qu'au terme d'une période d'acquisition de 2 ans pour les résidents fiscaux français et de 4 ans pour les non résidents fiscaux français. Pendant cette période, les bénéficiaires ne sont pas titulaires des actions qui leur sont attribuées et les droits résultant de cette attribution sont incessibles. Au terme de ce délai, les actions nouvelles seront créées et définitivement attribuées à leurs bénéficiaires, mais resteront incessibles pour les bénéficiaires résidents fiscaux français durant une période minimum de 2 ans (période dite de conservation).

Le tableau ci-après présente les mouvements sur les actions en cours d'acquisition au cours du premier semestre 2013.

	31/12/2012	Actions attribuées de manière définitive	Nouvelles attributions d'actions	Pertes d'actions	30/06/2013
Nombre d'actions	402 912	-36 300	10 000	-125 362	251 250

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

	En capitaux propres au 31/12/2012	En charge en 2013	En capitaux propres au 30/06/2013
En résultat et report à nouveau	-772	-69	-841
En réserves	772	69	841

Les actions attribuées sont valorisées au cours de bourse du jour de l'attribution par le Conseil d'Administration, pondérée par la probabilité d'attribution effective des actions et la charge est étalée sur la période d'acquisition des droits.

Ainsi, les 10 000 attributions du semestre ont été valorisées en moyenne au cours de 1,25 € par action avant détermination de la probabilité effective de versement.

Les actions en cours d'acquisition à la clôture sont valorisées en moyenne à 1,64 €.

## NOTE 5. NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Les informations présentées en pro-forma correspondent aux comptes consolidés au 30 juin 2012 selon le même périmètre IFRS 5 qu'au 30 juin 2013.

Les commentaires donnés se réfèrent aux variations entre le 31/12/2012 pro-forma et le 30/06/2013, sauf mention contraire.

### 5.1. CHIFFRE D'AFFAIRES

En K€	30/06/2013	31/12/2012	31/12/2012 Pro-forma
Production vendue de biens	1 130	5 337	5 432
Production vendue de services	4 527	29 998	3 649
Ventes de marchandises	0	3	3
<b>Total</b>	<b>5 656</b>	<b>35 338</b>	<b>9 083</b>

	30/06/2013	31/12/2012	31/12/2012 Pro-forma
Europe	5 565	31 242	8 904
Amérique	72	2 378	0
Asie	19	860	179
Afrique	0	828	0
Océanie	0	30	0
<b>Total</b>	<b>5 656</b>	<b>35 338</b>	<b>9 083</b>

La baisse du chiffre d'affaires est essentiellement liée au segment des énergies renouvelables, en raison de la diminution du chiffre d'affaires généré par le contrat de construction de l'usine de production d'électricité à Morcenx, dont le chiffre d'affaires dégagé a été moindre au premier semestre 2013 (692 K€) qu'au premier semestre 2012 (4 545 K€).

## 5.2. RESULTAT OPERATIONNEL

EN K€	30/06/2013	Réel 30/06/2012		Pro-forma 30/06/2012	
		30/06/2012	variation	30/06/2012	variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>5 656</b>	<b>21 365</b>	<b>-15 709</b>	<b>9 083</b>	<b>-3 427</b>
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>1 458</b>	<b>5 743</b>	<b>-4 285</b>	<b>5 689</b>	<b>-4 231</b>
Production immobilisée	939	4 855	-3 916	4 855	-3 916
Production stockée	-245	-56	-189	13	-258
Subventions d'exploitation	293	830	-537	782	-489
Autres produits	3	40	-37	14	-11
Transferts de charges d'exploitation	468	73	395	24	444
<b>Achats consommés</b>	<b>-3 379</b>	<b>-16 130</b>	<b>12 751</b>	<b>-11 205</b>	<b>7 826</b>
Achats de matières 1ères et autres appro.	-328	-3 668	3 340	-323	-5
Variations de stocks	-72	47	-119	91	-164
Autres achats	-2 979	-12 509	9 530	-10 973	7 994
<b>Charges externes</b>	<b>-1 936</b>	<b>-5 191</b>	<b>3 255</b>	<b>-2 498</b>	<b>562</b>
Locations et charges locatives	-212	-725	513	-327	115
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	-212	-662	450	-396	184
Autres charges externes	-1 513	-3 803	2 290	-1 776	263
<b>Charges de personnel</b>	<b>-2 663</b>	<b>-6 908</b>	<b>4 245</b>	<b>-2 970</b>	<b>306</b>
Rémunérations du personnel	-1 738	-4 712	2 974	-1 914	176
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	-837	-2 002	1 165	-897	60
Autres charges de personnel	-88	-194	106	-159	70
<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>-16</b>	<b>-79</b>	<b>63</b>	<b>-33</b>	<b>18</b>
<b>Taxes</b>	<b>-253</b>	<b>-458</b>	<b>205</b>	<b>-214</b>	<b>-39</b>
<b>Amortissements, dépréciations et provisions</b>	<b>-2 205</b>	<b>-1 837</b>	<b>-368</b>	<b>-1 339</b>	<b>-866</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-3 444</b>	<b>-3 496</b>	<b>52</b>	<b>-3 487</b>	<b>43</b>
Perte de valeur des goodwill et titres MEE	0	0	0	0	0
Autres charges et produits opérationnels non récurrents	-670	-100	-570	-54	-616
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-4 114</b>	<b>-3 496</b>	<b>-618</b>	<b>-3 541</b>	<b>-573</b>

Le résultat opérationnel est une perte de 4 114 K€ au 30/06/2013, contre une perte de 3 496 K€ au 30/06/2012, l'aggravation s'expliquant notamment par les éléments suivants :

- coûts non récurrents pour 670 K€ (voir détail ci-dessous) ;
- Coûts supplémentaires engagés pour la mise en route de l'usine de Morcenx avec très peu de revenus reconnus sur la période.

Les autres produits diminuent fortement car en 2012 il y avait un montant très important de production immobilisée, qui correspondait aux travaux entrepris par le Groupe sur les bâtiments de l'usine CHO à Morcenx, sur la plate-forme de recherche et développement KIWI et sur l'outil de production d'Inertam, ainsi qu'à la reconnaissance de subventions reconnues en résultat sur la base des embauches des équipes d'exploitation de l'usine CHO de Morcenx et de l'avancée des travaux de construction. Etant en 2013 dans une phase de finalisation ces autres produits ont mécaniquement diminué.

Les charges de personnel sont en baisse à périmètre constant par rapport au 30/06/2012. La baisse de 306 K€ s'explique d'une part par l'effet favorable de la comptabilisation du nouveau Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi en moins des charges sociales pour un montant de 68 K€ et d'autre part par

l'absence de primes provisionnées au 30/06/2013 au regard des efforts demandés aux collaborateurs de la société dans le cadre des économies à réaliser en 2013.

Les autres charges et produits opérationnels non récurrents correspondent principalement :

- aux coûts provisionnés dans le cadre du départ de l'ancien directeur général Didier Pineau pour 423 K€ ;
- aux coûts engagés dans le cadre des procédures de conciliation pour un total de 272 K€.

## NOTE 6. INFORMATION SECTORIELLE

Le secteur Air et Gaz correspond aux activités destinées à être cédées. Voir la note 7 pour plus de détails.

30/06/2013	Holding, R&D, Ingénierie et torchés	Déchets dangereux	Energies Renouvelables	Air et Gaz	Total
Goodw ill	0	2 615	0	0	2 615
Autres immobilisations incorporelles	695	17	649	0	1 361
Immobilisations corporelles	10 988	4 931	2	0	15 920
Autres actifs non courants	1 290	737	9 246	0	11 273
Trésorerie et équivalents de trésorerie	233	309	2	0	545
<b>Total Actif</b>	<b>24 394</b>	<b>7 810</b>	<b>15 163</b>	<b>20 325</b>	<b>67 692</b>
Dettes financières	9 464	2 686	1 097	0	13 247
<b>Total Passif hors capitaux propres</b>	<b>-9 489</b>	<b>14 732</b>	<b>35 098</b>	<b>18 648</b>	<b>58 988</b>
CA	649	4 315	692	0	5 656
Résultat opérationnel	-1 119	-653	-2 342	0	-4 114
EBITDA	-486	585	-2 299	0	-2 200
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations	-633	-1 238	-279	0	-2 150

31/12/2012	Holding, R&D, Ingénierie et torchés	Déchets dangereux	Energies Renouvelables	Air et Gaz	Total
Goodw ill	0	2 615	0	5 256	7 872
Autres immobilisations incorporelles	496	21	805	35	1 357
Immobilisations corporelles	11 216	5 776	2	7 387	24 380
Autres actifs non courants	1 273	738	9 490	944	12 446
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 715	786	300	1 254	4 055
<b>Total Actif</b>	<b>30 378</b>	<b>8 213</b>	<b>15 859</b>	<b>18 546</b>	<b>72 996</b>
Dettes financières	9 321	2 673	1 622	9 940	23 556
<b>Total Passif hors capitaux propres</b>	<b>-9 258</b>	<b>14 381</b>	<b>33 158</b>	<b>18 775</b>	<b>57 056</b>
CA	2 457	6 250	2 544	24 087	35 338
Résultat opérationnel	-647	-3 180	-14 165	-222	-18 215
EBITDA	179	-1 481	-8 973	1 071	-9 204
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations	-826	-1 699	-743	-770	-4 038

30/06/2012	Holding, R&D, Ingénierie et torchés	Déchets dangereux	Energies Renouvelables	Air et Gaz	Total
Goodw ill	0	2 615	0	5 819	8 434
Autres immobilisations incorporelles	384	31	877	44	1 336
Immobilisations corporelles	7 734	6 028	2 792	7 697	24 250
Autres actifs non courants	1 684	717	16 018	650	19 068
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 856	3 817	384	1 256	7 313
<b>Total Actif</b>	<b>15 657</b>	<b>17 447</b>	<b>28 429</b>	<b>25 582</b>	<b>87 115</b>
Dettes financières	6 055	2 666	0	10 594	19 314
<b>Total Passif hors capitaux propres</b>	<b>-24 660</b>	<b>21 646</b>	<b>31 089</b>	<b>25 567</b>	<b>53 642</b>
CA	944	3 594	4 545	12 281	21 365
Résultat opérationnel	-337	-1 284	-1 905	-69	-3 596
EBITDA	-36	-495	-1 700	444	-1 786
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations	-301	-789	-248	-498	-1 837

## NOTE 7. ACTIVITES DESTINEES A ETRE CEDEES

### 7.1. DESCRIPTION DES ACTIVITES DESTINEES A ETRE CEDEES

Le 28 Mars 2013, le Comité de direction de la société FIG a décidé la mise en vente du sous-groupe FIG / Europe Environnement qui correspond au secteur d'activité Air & Gaz du Groupe. Le secteur Air et Gaz a donc été qualifié comptablement d'activités destinées à être cédées pour la première fois dans les comptes clos le 30 juin 2013.

Le mandat de vente a été confié à un cabinet d'ingénierie financière de haut de bilan

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

Les activités considérées comme activités destinées à être cédées incluent donc l'ensemble des éléments d'actifs et passifs présents dans les sociétés suivantes :

- Europe Environnement SA;
- Financière GEE SAS (FIG) ;
- Amcec Inc ;
- Amplast Corp ;
- Ventacid Jungaria Kft ;
- RHE America LLC.

Le Groupe Europlasma détient 50,22% de la société FIG qui détient elle-même 99,40% des titres de la société Europe Environnement. Il n'existe pas d'autres intérêts hors groupe au niveau des filiales d'Europe Environnement.

### 7.2. IMPACTS DANS LES COMPTES AU 30/06/2013

#### 7.2.1. ÉVALUATION DES ACTIVITES DESTINEES A ETRE CEDEES

Conformément à la norme IFRS 5.30, le groupe a procédé aux retraitements suivants :

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

Conformément à la norme IFRS 5.25, le groupe a arrêté d'amortir les éléments d'actifs amortissables inclus dans les activités destinées à être cédées. Ceci a conduit à annuler dans les comptes consolidés des dotations d'un montant de 196 K€.

Conformément à la norme IFRS 5.15, la valeur nette de l'ensemble des activités cédées a été évaluée à sa juste valeur considérée comme le prix de vente attendu diminué des coûts liés à la vente. A ce titre, une dépréciation de 2 651 K€ a été comptabilisée au 30 juin 2013 au regard des offres reçues post-clôture semestrielle. Cette dépréciation a été affectée aux goodwill d'Europe Environnement et d'AMCEC au prorata de leurs valeurs respectives au 30/06/2013.

Par ailleurs, les éléments d'actifs et de passifs sont présentés après élimination des soldes intragroupe mais avant élimination des soldes intergroupe : seul subsiste non éliminée l'avance consentie par Europlasma SA à sa filiale FIG SAS d'un montant de 695 K€ au 30 Juin 2013. Cette avance figure :

- Au passif dans la ligne « Passifs des activités destinées à être cédées » ;
- A l'actif dans les « Autres actifs financiers non courants ».

### 7.2.2. DETAIL DES ELEMENTS DU BILAN RELATIFS AUX ACTIVITES DESTINEES A ETRE CEDEES

Eléments d'actifs en K€		30/06/2013	Eléments de passifs en K€		30/06/2013
Goodwill		2 613			
Autres immobilisations incorporelles		18			
Immobilisations corporelles		7 226	Avantages du personnel non courants		291
Immeubles de placement		0	Provisions non courantes		0
Participations dans les entreprises associées		12	Dettes financières non courantes		6 727
Autres actifs financiers non courants		260	Impôts différés passifs		64
Impôts différés actifs		560	Autres passif financiers non courants		410
<b>Actifs non courants</b>		<b>10 689</b>	<b>Passifs non courants</b>		<b>7 493</b>
Stocks et en-cours		825	Provisions courantes		270
Clients et comptes rattachés		6 348	Dettes financières courantes		3 106
Autres créances opérationnelles		1 115	Fournisseurs et comptes rattachés		3 377
Impôts courants - actif		46	Impôts courants - passif		4
Autres actifs courants		341	Autres dettes opérationnelles		3 472
Trésorerie et équivalents de trésorerie		961	Autres passifs courants		926
<b>Actifs courants</b>		<b>9 636</b>	<b>Passifs courants</b>		<b>11 155</b>
<b>Actif</b>		<b>20 326</b>	<b>Passif</b>		<b>18 648</b>

### 7.2.3. DETAIL DU RESULTAT DES ACTIVITES DESTINEES A ETRE CEDEES

en K€	30/06/2013	30/06/2012	Variation
Chiffre d'affaires	12 307	12 281	25
Autres produits d'exploitation	100	55	45
Achats consommés	-5 218	-4 925	-293
Charges externes	-2 400	-2 693	292
Charges de personnel	-3 903	-3 938	35
Autres charges d'exploitation	-60	-46	-14
Taxes	-186	-245	59
Amortissements, dépréciations et provisions	-211	-498	287
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>428</b>	<b>-9</b>	<b>437</b>
Perte de valeur sur le Goodwill et les titres mis en équivalence	-2 651	0	-2 651
Autres charges et produits opérationnels non récurrents	-163	-46	-117
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-2 386</b>	<b>-55</b>	<b>-2 332</b>
	0	0	0
Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie	0	0	0
Cout de l'endettement financier brut	-203	-249	46
<b>Cout de l'endettement financier net</b>	<b>-203</b>	<b>-249</b>	<b>46</b>
Autres produits financiers	3	1	2
Autres charges financières	-13	-24	11
<b>Résultat financier</b>	<b>-213</b>	<b>-271</b>	<b>58</b>
	0	0	0
Impôt sur les bénéfices	-85	-36	-49
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>-2 684</b>	<b>-362</b>	<b>-2 322</b>
	0	0	0
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	0	15	-15
Résultat des activités destinées à être abandonnées ou cédées	0	0	0
<b>Résultat net de la période</b>	<b>-2 684</b>	<b>-347</b>	<b>-2 337</b>
Intérêts minoritaires	1 344	174	1 170
<b>Résultat net (part du Groupe)</b>	<b>-1 340</b>	<b>-173</b>	<b>-1 167</b>

### 7.3. INFORMATION PRO-FORMA

Les effets de la norme IFRS 5 étant significatifs dans la présentation des états financiers, des états financiers pro-forma sont présentés ci-dessous.

#### 7.3.1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE PRO-FORMA

en K€	Etat/Note	30/06/2013	Réal 31/12/2012		Pro-forma 31/12/2012	
			31/12/2012	Variation	31/12/2012	Variation
Goodwill	4.1	2 615	7 872	-5 256	2 615	0
Autres immobilisations incorporelles	4.2	1 361	1 357	4	1 322	39
Immobilisations corporelles	4.3	15 920	24 380	-8 460	16 994	-1 074
Immeubles de placement		0	0	0	0	0
Participations dans les entreprises associées	4.4	3 793	4 041	-247	4 029	-235
Autres actifs financiers non courants	4.6	5 138	5 402	-264	5 136	2
Impôts différés actifs	4.7	2 342	3 003	-661	2 338	5
<b>Actifs non courants</b>		<b>31 170</b>	<b>46 055</b>	<b>-14 886</b>	<b>32 433</b>	<b>-1 264</b>
Stocks et en-cours	4.5	1 097	2 302	-1 205	1 394	-297
Clients et comptes rattachés	4.6	7 640	13 983	-6 343	7 906	-266
Autres créances opérationnelles	4.6	3 654	4 903	-1 249	3 845	-191
Impôts courants - actif	4.7	66	76	-10	8	58
Autres actifs courants	4.6	3 196	1 623	1 573	2 286	910
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.8	545	4 055	-3 510	2 801	-2 256
Actifs des activités destinées à être cédées	7	20 326	0	20 326	23 056	-2 730
<b>Actifs courants</b>		<b>36 523</b>	<b>26 941</b>	<b>9 582</b>	<b>41 296</b>	<b>-4 773</b>
<b>Actif</b>		<b>67 692</b>	<b>72 996</b>	<b>-5 304</b>	<b>73 730</b>	<b>-6 037</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>4</b>	<b>8 704</b>	<b>15 940</b>	<b>-7 236</b>	<b>15 940</b>	<b>-7 236</b>
Avantages du personnel non courants	4.10	273	613	-340	325	-53
Provisions non courantes	4.11	0	0	0	0	0
Dettes financières non courantes	4.9	9 629	19 753	-10 124	12 661	-3 032
Impôts différés passifs	4.7	382	506	-124	391	-9
Autres passif financiers non courants	4.12	0	529	-529	0	0
<b>Passifs non courants</b>		<b>10 284</b>	<b>21 401</b>	<b>-11 117</b>	<b>13 378</b>	<b>-3 094</b>
Provisions courantes	4.11	940	1 077	-136	807	134
Dettes financières courantes	4.9	3 617	3 803	-186	956	2 662
Fournisseurs et comptes rattachés	4.12	5 863	10 098	-4 234	6 737	-873
Impôts courants - passif	4.7	0	0	0	0	0
Autres dettes opérationnelles	4.12	5 417	6 161	-744	3 863	1 554
Autres passifs courants	4.12	14 218	14 517	-299	13 274	944
Passifs des activités destinées à être cédées	7	18 648	0	18 648	18 776	-128
<b>Passifs courants</b>		<b>48 704</b>	<b>35 655</b>	<b>13 049</b>	<b>44 412</b>	<b>4 292</b>
<b>Passif</b>		<b>67 692</b>	<b>72 996</b>	<b>-5 304</b>	<b>73 730</b>	<b>-6 038</b>

### 7.3.2. COMPTE DE RÉSULTAT PRO-FORMA

en K€	Etat/Note	30/06/2013	Réel 30/06/2012		Pro-forma 30/06/2012	
			30/06/2012	Variation	30/06/2012	Variation
Chiffre d'affaires	5.1	5 656	21 365	-15 708	9 083	-3 427
Autres produits d'exploitation		1 458	5 743	-4 286	5 689	-4 231
Achats consommés		-3 379	-16 130	12 751	-11 205	7 826
Charges externes		-2 041	-5 191	3 150	-2 498	457
Charges de personnel		-2 663	-6 908	4 245	-2 970	307
Autres charges d'exploitation		-16	-79	64	-33	18
Taxes		-253	-458	205	-214	-39
Amortissements, dépréciations et provisions		-2 205	-1 837	-368	-1 339	-866
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>-3 444</b>	<b>-3 496</b>	<b>52</b>	<b>-3 487</b>	<b>43</b>
Perte de valeur sur le Goodwill et les titres mis en équivalence		0	0	0	0	0
Autres charges et produits opérationnels non courants		-670	-100	-570	-54	-616
<b>Résultat opérationnel</b>	5.2	<b>-4 114</b>	<b>-3 596</b>	<b>-518</b>	<b>-3 541</b>	<b>-573</b>
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie		28	11	17	11	17
Cout de l'endettement financier brut		-339	-283	-56	-34	-304
<b>Cout de l'endettement financier net</b>		<b>-310</b>	<b>-271</b>	<b>-39</b>	<b>-23</b>	<b>-288</b>
Autres produits financiers		54	91	-38	90	-36
Autres charges financières		-40	-52	12	-28	-12
<b>Résultat financier</b>		<b>-297</b>	<b>-232</b>	<b>-64</b>	<b>39</b>	<b>-336</b>
Impôt sur les bénéfices		-27	233	-260	269	-296
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>		<b>-4 438</b>	<b>-3 595</b>	<b>-843</b>	<b>-3 233</b>	<b>-1 205</b>
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	4.4	-235	-28	-208	-43	-193
Résultat des activités destinées à être abandonnées ou cédées	7	-2 684	0	-2 684	-346	-2 338
<b>Résultat net de la période</b>		<b>-7 358</b>	<b>-3 623</b>	<b>-3 735</b>	<b>-3 622</b>	<b>-3 736</b>
Intérêts minoritaires		1 344	173	1 171	173	1 171
<b>Résultat net (part du Groupe)</b>		<b>-6 014</b>	<b>-3 450</b>	<b>-2 564</b>	<b>-3 450</b>	<b>-2 564</b>
Résultat de base par action en €/par action		-0,38	-0,22	-0,2	-0,22	-0,2
Résultat dilué par action en €/par action		-0,38	-0,22	-0,2	-0,22	-0,2
Nombre moyen d'action	4.13.1	15 737 235	15 537 116	200 119	15 537 116	200 119
Nombre moyen d'action dilué	4.13.3	15 988 485	15 940 028	48 457	15 940 028	48 457

### 7.3.3. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE PRO-FORMA

en K€	30/06/2013	30/06/2012	variation
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	-708	-4 278	3 570
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-865	-5 113	4 248
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-692	5 212	-5 903
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>-2 264</b>	<b>-4 179</b>	<b>1 915</b>
Trésorerie d'ouverture	2 796	10 250	-7 454
Trésorerie de clôture	531	6 071	-5 540

## NOTE 8. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIEES

Conformément à IAS 24, les transactions et soldes entre parties liées intragroupe, c'est-à-dire des filiales intégrées globalement, sont éliminés lors de la préparation des états financiers consolidés, exception faite des éléments décrits dans la note 7.2.1 Evaluation des activités destinées à être cédés.

Les transactions et soldes avec les sociétés mises en équivalence figurant au sein des états financiers consolidés sont les suivants :

en K€	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Ventes	631	2 863	4 545
Achats	14	1 665	
Créances sur sociétés mises en équivalence	3 950	11 510	4 636
Dettes sur sociétés mises en équivalence	1 485	2 321	0
Garanties données aux sociétés mises en équivalence	11 019	11 622	10 000
Garanties reçues des sociétés mises en équivalence	0	0	0

En plus des transactions ci-dessus, l'actionnaire de référence Crédit Suisse Europlasma SPV LLC a accordé au groupe un prêt de 2 M€ en décembre 2012 dont le solde avant intérêts courus est inchangé au 30/06/2013.

Les modalités de rémunération de ce prêt relais incluent des intérêts courus non échus calculés au taux de 12%. Ces intérêts sont payables in fine.

## NOTE 9. ENGAGEMENTS HORS BILAN

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

Nous recommandons la lecture de la note 10. Evénements postérieurs à la clôture après la lecture de la présente note 9. pour compléter la présentation des engagements hors bilan du Groupe en fonction des nouveaux accords de financement conclus en juillet 2013.

K€	30/06/2013	31/12/2012
Nantissement d'actifs financiers en garantie d'emprunts	14 617	15 672
Crédits-bails immobiliers et hypothèques	12 571	12 706
Engagements d'achats d'immobilisations	884	903
Garanties, avals et cautions donnés dans le cadre de l'exploitation	14 284	15 035
<b>TOTAL</b>	<b>43 302</b>	<b>44 316</b>

### 9.1. ENGAGEMENTS DONNES LIES A LA CONSTRUCTION DE L'USINE CHO MORCENX

Les engagements présentés ci-dessous correspondent aux engagements donnés dans le cadre du contrat d'EPC (Engineering, Procurement and Construction) de l'usine CHO Morcenx, du contrat de prêt immobilier finançant les bâtiments de l'usine de CHO Morcenx et le séchoir, ainsi que les engagements donnés liés aux financements complémentaires obtenus fin 2012 pour faire face au retard dans la livraison technique provisoire de l'usine (« Take-Over Date »).

K€	30/06/2013	31/12/2012
Nantissement d'actifs financiers en garantie d'emprunts	11 929	12 572
Crédits-bails immobiliers et hypothèques	6 169	6 021
Engagements d'achats d'immobilisations		
Garanties, avals et cautions donnés dans le cadre de l'exploitation	10 000	10 000
<b>TOTAL</b>	<b>28 098</b>	<b>28 593</b>

Les engagements donnés résultent principalement :

- des emprunts contractés en fin d'année 2012, garantis à hauteur de 1,1 M€ par une garantie autonome et des nantissements de créances (garanties données sur le solde résiduel de l'avance de 2 M€ accordée par CHO Morcenx en décembre 2012) et à hauteur de 2,1 M€ par les titres Inertam (garantie donnée sur le prêt de 2 M€ en principal accordé par Crédit Suisse Europlasma LLC en décembre 2012) ;
- Du nantissement des titres CHO Morcenx pour leur valeur de 7,8 M€ en garantie de l'emprunt de 26 M€ accordé par le partenaire financier du projet CHO Morcenx à la société CHO Morcenx pour le financement des installations techniques de l'usine construites par CHO Power ;
- De l'engagement de bonne fin pour le contrat EPC de CHO Morcenx pour un montant de 10 M€ dont 2,5 M€ par le biais d'une garantie autonome et 7,5 M€ par le biais du nantissement d'un compte séquestre.
- Du compte titre (1,2 M€) et des actifs financés (6 M€) apportés en garantie de l'emprunt souscrit pour financer le bâtiment de l'usine de CHO Morcenx.

Par ailleurs, une des 2 actions de préférence dans CHO Power détenues par le Groupe a été nantie au bénéfice de CHO Morcenx dans le cadre de l'avance de 2 M€ accordée par CHO Morcenx fin 2012. Cette action de préférence, si elle devait être transférée au bénéficiaire du nantissement, lui conférerait des droits sur les changements de gouvernance de CHO Power.

## 9.2. AUTRES ENGAGEMENTS DONNES HORS ACTIVITES DESTINEES A ETRE CEDEES

K€	30/06/2013	31/12/2012
Nantissement d'actifs financiers en garantie d'emprunts		
Crédits-bails immobiliers et hypothèques		
Engagements d'achats d'immobilisations	884	903
Garanties, avals et cautions donnés dans le cadre de l'exploitation	2 010	2 554
<b>TOTAL</b>	<b>2 894</b>	<b>3 457</b>

Les engagements hors bilan sont principalement composés :

- D'engagements d'investissements liés pour majeure partie à la réfection du four de traitement des déchets dangereux planifiée à l'été 2013 ;
- De l'engagement de remise en état du site de traitement des déchets dangereux à la cessation d'activité pour 1 M€ ;
- D'engagements donnés aux clients pour 678 K€ dans le cadre de l'activité commerciale.

## 9.3. ENGAGEMENTS DONNES LIES AUX ACTIVITES DESTINEES A ETRE CEDEES

K€	30/06/2013	31/12/2012
Nantissement d'actifs financiers en garantie d'emprunts	2 688	3 100
Crédits-bails immobiliers et hypothèques	6 402	6 685
Engagements d'achats d'immobilisations		
Garanties, avals et cautions donnés dans le cadre de l'exploitation	3 220	2 481
<b>TOTAL</b>	<b>12 310</b>	<b>12 266</b>

Ces engagements concernent principalement :

- Le nantissement de titres donné en garantie de la dette souscrite pour l'achat des titres Europe Environnement pour 1 609 K€ et le nantissement d'autres actifs en garantie des prêts finançant l'achat des filiales américaines et du besoin en fonds de roulement de l'activité Air & Gaz ;
- Les nantissements relatifs au contrat de crédit-bail du site d'exploitation pour 6 402 K€ ;
- Des cautions commerciales données dans le cadre des engagements avec les clients ;
- Des créances publiques cédées (Dailly).

## NOTE 10. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Depuis sa mise en route à l'été 2012, l'usine CHO Morcenx a vendu 2 235 MWh sur le réseau électrique mais n'a pas pu être réceptionnée, essentiellement du fait de la défaillance du gazéifieur, équipement-clé du procédé, ainsi que de divers autres incidents. Ce retard de la réception technique provisoire (« Take Over Date ») de l'usine CHO à Morcenx a occasionné d'importants frais et contraint le Groupe à prendre des décisions stratégiques, financières et opérationnelles majeures.

La société a, dans ce contexte, décidé de suspendre sa cotation en avril 2013. La reprise de cotation a fait suite au jugement définitif d'homologation par le Tribunal de Commerce de Mont de Marsan, en septembre 2013, des protocoles d'accord de conciliation signés avec les partenaires du Groupe au terme des négociations menées depuis plus de 5 mois.

Pour une meilleure performance et visibilité, le Groupe a décidé de se recentrer sur ses métiers historiques. Une réorganisation interne est en cours avec, notamment, la séparation des activités en deux branches opérationnelles distinctes : « Energies renouvelables » et « Déchets dangereux »

### Changement de gouvernance

Plus de 20 ans après avoir fondé la société Europlasma, Monsieur Didier Pineau a quitté ses fonctions de directeur général du Groupe au 1<sup>er</sup> juillet 2013. Monsieur Didier Pineau reste actionnaire du groupe. François Marchal, administrateur, a été nommé à sa succession jusqu'au 01/01/2014. En parallèle, le Conseil d'Administration a engagé un cabinet de recrutement de cadres de haut niveau pour trouver un remplaçant permanent à M. Pineau.

### Principales mesures financières

#### Refinancement

L'actionnaire de référence, Crédit Suisse Europlasma SPV LLC et le propriétaire de l'usine CHO Morcenx ont réitéré leur confiance et leur soutien au Groupe avec :

- *l'aménagement des contrats de prêts souscrits en décembre 2012*

Le terme du remboursement de l'avance de 2,7 M€ accordée par CHO Morcenx à CHO Power, libérée à hauteur de 2M€, a été porté à juillet 2014 (contre juin 2013).

Le prêt relais de Crédit Suisse Europlasma SPV LLC a été limité aux 2 M€ versés sur les 4 M€ prévus au contrat, et sa rémunération en intérêts a été abaissée à 8%, portée rétroactivement à 12% à l'obtention de la « Take Over Date ». Ce prêt a été transféré à CHO Power par compensation avec les créances que la Société Europlasma détenait à son encontre.

Les 2 M€ de la deuxième tranche n'ayant pas été levés, les BSA associés (2% du capital de CHO Power) sont caducs.

- *la mise en place d'un nouveau financement par les partenaires financiers du Groupe*

Crédit Suisse Europlasma SPV LLC et CHO Morcenx SAS ont, sur une base pari passu, accordé à CHO Power SAS un prêt d'un montant de 4,56 M€, au taux de 8%, rétroactivement porté à 12% à l'obtention de la « Take Over Date ». Cet emprunt est remboursable, au plus tard, mi août 2014. Cette date d'échéance est actuellement en cours de renégociation avec les prêteurs.

Les garanties associées à ce prêt sont les suivantes :

- o Nantissement des titres Inertam
- o Nantissement de l'action de préférence CHO Power conférant des droits sur les changements de gouvernance de CHO Power
- o Nantissement des titres FIG
- o Garantie du produit de cession des titres FIG/Europe Environnement au-delà de 2M€
- o Privilège de new money accordé aux partenaires financiers dans le cadre des protocoles d'accord de conciliation.

Par ailleurs, afin de faire face aux besoins de trésorerie non couverts par le nouveau financement, une levée de fonds auprès des actionnaires et d'autres investisseurs, sous réserve de l'approbation des

actionnaires lors de la prochaine Assemblée Générale, et/ou l'obtention d'une autre source de financement de 4 M€ devrait intervenir d'ici début 2014.

Par ailleurs, 3 M€ complémentaires devraient être financés de manière temporaire au printemps 2014 pour permettre au Groupe de couvrir ses besoins jusqu'en octobre 2014 où est prévue la libération partielle du dépôt de garantie versés dans le cadre du contrat d'EPC (Engineering Procurement and Construction) de l'usine au regard de la date de réception définitive (Acceptance Date) de l'usine CHO Morcenx par sa propriétaire fixée au 30 septembre 2014.

### **Mise en place de moratoires**

Les pouvoirs publics, à travers la Direction Générale de Finances Publiques, ont soutenu le Groupe en rééchelonnant le calendrier de paiement de dettes fiscales et sociales significatives.

Le Groupe a également bénéficié du soutien de ses fournisseurs clés et de son principal partenaire bancaire, ces derniers ayant accepté le report de certaines échéances.

### **Recapitalisation de CHO Power**

Afin de renforcer les fonds propres de CHO Power, à la tête du segment « Energies Renouvelables », le capital de CHO Power a été augmenté de 24 M€ par incorporation des créances qu'Eurolasma détenait à son encontre, puis réduit à hauteur de 11 M€ pour apurement de pertes antérieures. Le capital de CHO Power se monte à 14 393 224 € depuis ces opérations, la participation d'Eurolasma dans CHO Power restant inchangée à 100%.

Par ailleurs, CHO Power avait émis en décembre 2012 des BSA qui avaient été cédés à un prix de cession symbolique à Crédit Suisse Eurolasma SPV LLC en rémunération partielle du prêt de 2 M€ alors accordé et qui donnaient droit à 2% du capital de CHO Power en cas d'exercice. Suite aux opérations de recapitalisation effectuées, l'exercice des BSA ne conférerait plus à son propriétaire que 0,1% du capital de CHO Power.

## ETUDES ET INGENIERIE, TORCHES ET PROCEDES

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

L'installation est en cours de démontage pour son expédition en Bulgarie fin 2013.

Eurolasma a profité des tests de performance en usine pour réaliser une démonstration de ce four plasma devant des acteurs-clés du secteur nucléaire qui ont manifesté un vif intérêt. Cette présentation a été réalisée à partir de déchets non radioactifs représentatifs.

### **Programme R&D KIWI**

Une nouvelle campagne d'essais a été menée en octobre 2013 aux fins de tester de nouveaux types de déchets et l'effet d'apports de certains éléments dans le processus de gazéification. Les résultats sont satisfaisants. 3 nouvelles campagnes devraient être menées d'ici la fin de l'année 2013. Des publications dans des revues techniques internationales sont en cours de préparation.

## ENERGIES RENOUVELABLES

### **Arrêt temporaire de l'usine CHO Morcenx**

Un incident technique survenu en février 2013 a entraîné l'arrêt de l'usine CHO Morcenx pour procéder à la réparation des équipements endommagés. Parallèlement, un comité d'experts a été réuni pour faire le bilan de performance de l'usine qui a fourni au réseau électrique 2235MW depuis sa mise en route. Le comité a validé la pertinence et la fiabilité du procédé mais a encouragé la société à remplacer le gazéifieur qui présentait des irrégularités dans son fonctionnement. Dans ce contexte, le Conseil d'Administration, le management et le principal client, la société CHO Morcenx, ont décidé de prolonger l'arrêt de l'usine pour remplacer le gazéifieur déficient. Ce dernier a été démantelé et le nouveau gazéifieur est en cours de construction pour une remise en route de l'usine début 2014. La nouvelle échéance pour la « Take Over Date » est fixée au 28 février 2014.

### **Financement**

Les principales mesures de financement sont décrites au paragraphe « **Refinancement** » ci-avant.

Le Groupe a par ailleurs reçu 150 K€ d'OSEO correspondant au troisième et dernier versement de l'avance remboursable octroyée pour la mise au point du Turboplasma® et son intégration dans l'usine CHO Morcenx pour un montant global de 750 K€.

### **Réorganisation**

Le personnel exploitant de l'usine CHO Morcenx, initialement recruté par Inertam, et le contrat O&M (exploitation et maintenance), initialement confié à Inertam, ont été transférés à CHOPEX, société créée en juillet 2013 et détenue à 100% par CHO Power, en juillet 2013.

Les ingénieurs du bureau d'études du secteur Energies Renouvelables, qui étaient salariés historiques d'Europlasma, ont été transférés à CHO Power au 01/10/2013.

### DECHETS DANGEREUX

Les problèmes techniques rencontrés au niveau de la préparation des charges de la ligne de traitement ont été réglés à la fin du 1<sup>er</sup> semestre 2013. Ces modifications, couplées à la réfection trisannuelle complète du four menée durant l'été 2013, devraient accélérer les cadences de production. Ces dernières avaient déjà retrouvé de bons niveaux avant l'arrêt programmé de l'été 2013, tendance confirmée depuis la reprise de la production fin septembre 2013.

### AIR ET GAZ

#### **Procédures judiciaires**

Europe Environnement avait été condamnée à payer 220 K€ (jugement non exécutoire) par le Tribunal de Commerce de Marseille en février 2009. Europe Environnement avait fait appel et avait maintenu sa provision pour la totalité des demandes et divers honoraires. La cour d'appel d'Aix en Provence a rendu un arrêt le 17 octobre 2013 confirmant le jugement déferé et condamnant ainsi Europe Environnement à payer la somme de 235 K€, annexes et intérêts inclus.

#### **Processus de cession**

L'avancée des négociations avec les acquéreurs potentiels du secteur Air & Gaz post-clôture semestrielle ont conduit le Groupe à comptabiliser une dépréciation complémentaire de 2 651 K€ (1 331 K€ part du Groupe) sur l'actif net des activités destinées à être cédées pour le ramener à sa valeur probable de vente, sous déduction des frais de vente attendus (cf note 7.2.1 Evaluation des activités destinées à être cédées).

## D. GLOSSAIRE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# **EUROPLASMA**

A leading Provider of Clean Technology and Clean Energy Solutions

Société Anonyme au capital de 15 764 735 euros  
471 Route de Cantegrit Est - BP 23  
F-40110 Morcenx  
Tél : +33 (0) 556 497 000  
B 384 256 095 RCS Mont-de-Marsan  
[www.europlasma.com](http://www.europlasma.com)

**ALEUP**  
**LISTED**  
**NYSE**  
**ALTERNEXT.**