

EUROPLASMA

A leading Provider of Clean Technology and Clean Energy Solutions



EUROPLASMA

CHO-power

inertam



ETATS FINANCIERS CONSOLIDES 2011

ALEUP
LISTED
NYSE
ALTERNEXT

Sauf mention contraire, les montants sont exprimés en milliers d'euros.

Société Anonyme au capital de 15 656 035 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

1.	ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE.....	5
2.	COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE.....	6
3.	ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	6
4.	ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES.....	7
5.	TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES.....	8
6.	ANNEXE.....	9
Note 1 : FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE		9
1.1.	Etudes et Ingénierie, Torches et procédés	9
1.2.	Déchets dangereux	9
1.3.	Energies renouvelables.....	10
1.4.	Air et gaz	11
Note 2 : REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES D'EVALUATION.....		12
2.1.	Base de préparation.....	12
2.2.	Modalités de consolidation	12
2.3.	Résumé des principales normes comptables	13
2.3.1.	Regroupement d'entreprises et goodwill	13
2.3.2.	Participation dans des entreprises associées	13
2.3.3.	Conversion des monnaies étrangères	14
2.3.4.	Produits des activités ordinaires	15
2.3.5.	Subventions publiques	16
2.3.6.	Impôts sur les résultats	16
2.3.7.	Immobilisations incorporelles hors goodwill	17
2.3.8.	Immobilisations corporelles	18
2.3.9.	Perte de valeur des immobilisations incorporelles et corporelles	19
2.3.10.	Immeubles de placement	20
2.3.11.	Contrats de location	20
2.3.12.	Stocks et en-cours.....	20
2.3.13.	Actifs financiers	21
2.3.14.	Passifs financiers	22
2.3.15.	Actions propres	22
2.3.16.	Provisions.....	22
2.3.17.	Avantages du personnel postérieurs à l'emploi	23
2.3.18.	Palements fondés sur des actions	23
2.3.19.	Information sectorielle	24
Note 3 : PREMIERE ADOPTION DES IFRS.....		25
3.1.	Estimations.....	25
3.2.	Exemption	25
3.3.	Réconciliation de la situation financière consolidée au 1 ^{er} janvier 2010	26
3.3.1.	Bilan au 1er janvier 2010 reclassé au format IFRS.....	26
3.3.2.	Bilan au 1er janvier 2010 retraité en IFRS	27
3.4.	Réconciliation de la situation financière consolidée au 31 décembre 2010.....	28
3.4.1.	Bilan au 31 décembre 2010 reclassé au format IFRS	28
3.4.2.	Bilan au 31 décembre 2010 retraité en IFRS.....	29
3.5.	Réconciliation du compte de résultat consolidé 2010	30
3.5.1.	Compte de résultat 2010 reclassé au format IFRS	30
3.5.2.	Compte de résultat 2010 retraité en IFRS	31
3.6.	Notes annexes aux réconciliations des situations financières consolidées au 1 ^{er} janvier 2010 et au 31 décembre 2010 et du compte de résultat consolidé 2010.....	32
3.7.	Synthèse des impacts de la 1 ^{ère} application des IFRS sur les capitaux propres consolidés au 01/01/2010 et au 31/12/2010.....	34
Note 4 : JUGEMENTS ET ESTIMATIONS.....		35

Note 5 : GESTION DES RISQUES FINANCIERS	36
5.1. Risques de marché	36
5.2. Risques de liquidité	37
5.3. Risques de crédit et de contrepartie	37
Note 6 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION	38
6.1. Présentation du périmètre de consolidation	38
6.2. Variations de périmètre durant l'exercice	38
6.2.1. Augmentation du taux de détention	38
6.2.2. Sorties du périmètre	38
6.3. Sociétés consolidées	39
6.4. Sociétés non consolidées	39
Note 7 : NOTES ANNEXES A L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE	40
7.1. Goodwill	40
7.2. Autres immobilisations incorporelles	41
7.2.1. Frais de développement	42
7.2.2. Immobilisations incorporelles en cours	42
7.3. Immobilisations corporelles	43
7.4. Participations dans des entreprises associées	44
7.4.1. CHO Morcenx	44
7.4.2. RHE	45
7.5. Stocks et en-cours	46
7.6. Actifs financiers	46
7.6.1. Actifs financiers non courants	47
7.6.2. Créances client et comptes rattachés	47
7.6.3. Autres créances opérationnelles	47
7.6.4. Autres actifs courants	48
7.6.5. Trésorerie et équivalent de trésorerie	48
7.7. Dettes financières	49
7.8. Avantages du personnel	51
7.9. Provisions courantes et non courantes	52
7.10. Passifs financiers	53
7.10.1. Instruments financiers de couverture	53
7.10.2. Passifs au coût amorti	54
7.10.3. Contrats long terme	54
7.11. Actifs et passifs d'impôts	54
7.11.1. Actifs et passifs d'impôts	54
7.11.2. Principaux actifs et passifs d'impôt différés par nature	54
7.11.3. Echéances des impôts différés	55
7.11.4. Impôts différés non comptabilisés	55
7.12. Capitaux propres	56
7.12.1. Composition du capital social	56
7.12.2. Actions propres	56
7.12.3. Actions en dilutions	56
7.12.4. Intérêts minoritaires	57
7.12.5. Paiements fondés sur des actions	58
Note 8 : NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	59
8.1. Chiffre d'affaires	59
8.2. Autres produits d'exploitation	59
8.3. Achats consommés et charges externes	60
8.3.1. Achats consommés	60
8.3.2. Charges externes	60
8.4. Charges de personnel	60
8.4.1. Effectif moyen par catégorie d'employés	60
8.4.2. Charges de personnel	60
8.5. Amortissements, dépréciations et provisions	61
8.6. Résultat financier	61
8.7. Impôts exigibles et impôts différés	62
8.7.1. Ventilation entre impôts différés et impôts exigibles	62
8.7.2. Preuve d'impôts	62
9. ENGAGEMENTS HORS BILAN	63
10. INFORMATION SECTORIELLE	64
11. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIEES	66
12. REMUNERATION DES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION	66
13. HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	67
14. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	67

1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

en K€	Notes	31/12/2011	31/12/2010	Var	01/01/2010 *
Goodwill	7.1	8 410	8 383	27	8 323
Autres immobilisations incorporelles	7.2	1 587	2 334	-747	2 326
Immobilisations corporelles	7.3	20 343	16 078	4 265	19 888
Immeubles de placement		0	0	0	0
Participations dans les entreprises associées	7.4	7 340	7 945	-605	0
Autres actifs financiers non courants	7.6	8 978	1 494	7 484	514
Impôts différés actifs	7.11	1 973	1 786	187	668
Actifs non courants		48 631	38 020	10 611	31 719
Stocks et en-cours	7.5	2 156	1 830	326	1 505
Clients et comptes rattachés	7.6	17 586	13 014	4 572	10 827
Autres créances opérationnelles	7.6	6 798	2 132	4 667	2 562
Impôts courants - actif	7.11	133	18	115	318
Autres actifs courants	7.6	1 227	2 271	-1 044	256
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7.6	11 963	12 335	-372	13 747
Actifs des activités destinées à être cédées		0	0	0	
Actifs courants		39 863	31 599	8 264	29 216
Actif		88 495	69 619	18 875	60 934
Capital		15 656	15 285	371	11 411
Primes liées au capital		34 658	34 670	-12	33 148
Réserves et report à nouveau		-14 417	-14 740	323	-13 013
Résultat de l'exercice		-1 341	628	-1 969	-3 263
Capitaux propres attribuables aux actionnaires du groupe		34 556	35 843	-1 287	28 283
Intérêts hors groupe		2 446	2 442	4	2 575
Capitaux propres	7.12	37 002	38 285	-1 283	30 859
Avantages du personnel non courants	7.8	451	452	-2	338
Provisions non courantes	7.9	0	0	0	0
Dettes financières non courantes	7.7	11 997	10 744	1 253	12 941
Impôts différés passifs	7.11	563	862	-299	476
Autres passif financiers non courants	7.10	510	408	102	115
Passifs non courants		13 521	12 466	1 055	13 871
Provisions courantes	7.9	697	577	120	645
Dettes financières courantes	7.7	3 500	1 839	1 662	1 979
Fournisseurs et comptes rattachés	7.10	18 124	6 680	11 444	6 162
Impôts courants - passif	7.11	0	20	-20	5
Autres dettes opérationnelles	7.10	5 914	4 518	1 396	4 598
Autres passifs courants	7.10	9 737	5 235	4 502	2 815
Passifs des activités destinées à être cédées		0	0	0	0
Passifs courants		37 972	18 868	19 104	16 205
Passif		88 495	69 619	18 875	60 934
Capitaux propres, part du Groupe, par action en €/par action	7.12	2,224	2,86	-0,636	2,485
Capitaux propres, part du Groupe, dilués par action en €/par action	7.12	1,741	2,089	-0,348	1,486
Nombre moyen d'action		15 537 116	12 530 479	3 006 637	11 381 245
Nombre moyen d'action dilué		19 852 728	17 161 279	2 691 449	19 035 494

* Cf Note 3 sur la première adoption des IFRS

2. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

en K€	31/12/2011	31/12/2010	Var	Notes
Chiffre d'affaires	58 030	40 836	17 194	8.1
Autres produits d'exploitation	8 890	3 503	5 387	8.2
Achats consommés	-38 867	-16 941	-21 926	8.3
Charges externes	-11 010	-9 952	-1 058	8.3
Charges de personnel	-12 627	-12 378	-249	8.4
Autres charges d'exploitation	-359	-722	363	
Taxes	-758	-735	-23	
Amortissements, dépréciations et provisions	-3 745	-3 201	-544	8.5
Résultat opérationnel	-446	410	-856	
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	9	6	4	
Cout de l'endettement financier brut	-519	-588	70	
Cout de l'endettement financier net	-509	-583	73	
Autres produits financiers	223	295	-72	
Autres charges financières	-58	-24	-34	8.6
Résultat courant des sociétés intégrées	-790	98	-888	
Charges et produits exceptionnels	0	0	0	
Impôt sur les bénéfices	166	497	-331	8.7
Résultat net de la période	-624	595	-1 219	
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	-611	-59	-552	7.4
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	0	0	0	
Résultat des activités destinées à être abandonnées ou cédées	0	0	0	
Résultat net de l'ensemble consolidé	-1 235	536	-1 771	
Intérêts minoritaires	-106	92	-199	7.12
Résultat net (part du Groupe)	-1 341	628	-1 969	
Résultat de base par action en €/par action	-0,086	0,05	-0,136	7.12
Résultat dilué par action en €/par action	-0,068	0,037	-0,104	7.12
Nombre moyen d'action	15 537 116	12 530 479	3 006 637	
Nombre moyen d'action dilué	19 852 728	17 161 279	2 691 449	

3. ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

en K€	31/12/2011	31/12/2010	Var
Résultat net de l'ensemble consolidé	-1 235	536	-1 771
Ecarts de conversion des sociétés intégrées	-49	20	-69
Variation de valeur des couvertures de flux de trésorerie	-201	-122	-80
Effet d'impôt relatif à ces éléments	67	41	27
Actifs non courants destinées à être cédés			0
Total autres éléments du résultat global	-184	-61	-122
Résultat global	-1 419	475	-1 893
- attribuable aux actionnaires du Groupe	-1 433	597	-2 030
- attribuable aux intérêts hors Groupe	14	-123	137

4. ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Réserves de conversion	Gains/pertes latents sur Instruments financiers	Autres Réserves Groupe Autres réserves	Total	Résultat accumulés	Total capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
Situation à la clôture de l'exercice 2009	11 412	33 148	0	58		534	615	-16 764	31 404	4 243	35 647
Incidence du passage aux IFRS	0	0	-127	23	-38	38	0	0	-3 121	-1 668	-4 788
Situation à l'ouverture de l'exercice 2010 en IFRS	11 412	33 148	-127	81	-38	572	615	-16 764	28 283	2 575	30 859
Var. nette de juste valeur des instruments financiers	0	0	0	0	-41		-41	0	-41	-41	-81
Ecart de conversion	0	0	0	10		0	10	0	10	10	20
Résultat de la période	0	0	0	0		0	0	628	628	-92	536
Total des pertes et profits de la période	0	0	0	10	-41	0	-31	628	597	-123	475
Dividendes versés	0	0	0	0		0	0	0	0	-2	-2
Augmentation de capital	3 774	2 434	0	0		0	0	0	6 208	0	6 208
Mouvements sur actions propres	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0
Paievements en actions	0	0	0	0		454	454	0	454	0	454
Autres variations	99	-912	1	0		209	209	904	301	-9	292
Situation à la clôture de l'exercice 2010	15 285	34 670	-126	91	-79	1 234	1 246	-15 232	35 843	2 442	38 285
Incidence des changements de méthode comptable	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0
Situation ajustée à l'ouverture de l'exercice 2011	15 285	34 670	-126	91	-79	1 234	1 246	-15 232	35 843	2 442	38 285
Var. nette de juste valeur des instruments financiers	0	0	0	0		-67	-67	0	-67	-67	-134
Ecart de conversion	0	0	0	-25		0	-25	0	-25	-25	-49
Résultat de la période	0	0	0	0		0	0	-1 341	-1 341	106	-1 235
Total des pertes et profits de la période	0	0	0	-25	0	-67	-92	-1 341	-1 433	14	-1 419
Dividendes versés	0	0	0	0		0	0	0	0	-3	-3
Augmentation de capital	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0
Mouvements sur actions propres	0	0	13	0		0	0	0	13	0	13
Paievements en actions	0	0	0	0		152	152	0	152	0	152
Autres variations	371	-12	0	0		0	0	-378	-19	-8	-27
Situation à la clôture de l'exercice 2011	15 656	34 658	-113	66	-79	1 319	1 306	-16 952	34 556	2 446	37 002

5. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

en K€	2011	2010
Résultat net total consolidé	-1 235	536
Ajustements :		
Elim. du résultat des mises en équivalence	611	59
Elim. des amortissements et provisions	3 726	7 871
Elim. des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	-18	-7 737
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	38	-220
Elim. des produits de dividendes	0	0
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	152	454
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	3 274	962
Elim. de la charge (produit) d'impôt	-166	-497
Elim. du coût de l'endettement financier net	519	588
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	3 627	1 053
Incidence de la variation du BFR	8 402	-1 075
Impôts payés	-309	-262
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	11 719	-284
Incidence des variations de périmètre	-10	0
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-6 968	-5 662
Acquisition d'actifs financiers	0	0
Variation des prêts et avances consentis	-7 524	121
Subventions d'investissement reçues	84	581
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	1 612
Dividendes reçus	2	0
Autres flux liés aux opérations d'investissement	0	-1 978
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-14 416	-5 325
Augmentation de capital	0	6 208
Cession (acquisition) nette d'actions propres	13	0
Emission d'emprunts	2 752	262
Remboursement d'emprunts	-1 672	-1 757
Intérêts financiers nets versés	-459	-513
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	0	0
Dividendes payés aux minoritaires	-3	-2
Autres flux liés aux opérations de financement	0	1
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	631	4 199
Incidence de la variation des taux de change	-80	-14
Variation de la trésorerie	-2 146	-1 424
Trésorerie d'ouverture	12 321	13 746
Trésorerie de clôture	10 175	12 322
Variation de la trésorerie	-2 146	-1 424

6. ANNEXE

NOTE 1 : FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE

1.1. ETUDES ET INGENIERIE, TORCHES ET PROCEDES

Contrat KNPP (Kozloduy Nuclear Power Plant)

Europlasma collabore avec Iberdrola et Belgoprocess dans le cadre d'un contrat de traitement et de conditionnement de déchets radioactifs en Bulgarie. Ce contrat, signé en avril 2010 pour un montant de plus de 5 millions d'euros, représente la première étape du déploiement concret de la stratégie du Groupe dans le secteur de la gestion des déchets faiblement radioactifs au niveau international. Le client a demandé le report d'une année des échéances ultérieures à l'été 2011. Un avenant pour la prise en compte de ce délai d'un an dans l'exécution du contrat a été obtenu. Par ailleurs, la commande de pièces de rechange prévue dans le cadre du contrat a été reçue en 2011.

Activités de recherche et développement

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 projet ambitieux, qui prévoit un co-investissement de plus de 6 millions d'euros sur 3 ans, est en cours de réalisation sur la plate-forme d'essais R&D d'Europlasma à Morcenx.

Une demande d'aide financière auprès des instances japonaises et françaises est en cours d'instruction.

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 auprès de l'ANR. L'enveloppe octroyée s'élève à 522 K€, dont un premier acompte de 156 K€ a été reçu en 2010 et un deuxième de 110 K€ en 2011.

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, associée à Silimelt. En Décembre 2011, ce programme a reçu le Prix des technologies innovantes pour l'environnement décerné par L'ADEME à l'occasion du salon Pollutec.

Ce programme bénéficie d'une subvention de l'ANR (Agence Nationale pour la Recherche) dont le premier acompte a été reçu en 2010.

1.2. DECHETS DANGEREUX

Activités de traitement de déchets d'amiante

L'activité commerciale a été très soutenue tout au long de l'année et le niveau des livraisons des déchets entrants s'est maintenu à un niveau supérieur à celui des années précédentes (+17%). Une importante commande a été enregistrée de la part de RFF pour environ 500 tonnes. Une autre commande de même importance a été obtenue auprès des services de la Banque Africaine de Développement. Pour l'année en cours, le carnet de commandes est supérieur à 40% à celui de l'année précédente.

Côté production, des réfractaires d'un nouveau type ont été testés sur le premier semestre mais n'ont pas donné satisfaction et ont pénalisé le niveau de production du 1er semestre. Il en est de même pour les déchets en eux mêmes dont la composition varie au fil du temps (les déchets d'amiante 2012 ne sont plus les mêmes que les déchets d'amiante en 1996 compte tenu de la maturité des démantèlements). Les performances financières de la branche d'activité Destruction de Déchets Dangereux ont été fortement impactées par cette baisse de production, la reconnaissance du chiffre d'affaires et de la marge étant liée au traitement et non à la réception des déchets.

Les causes des incidents ayant pénalisé les performances de production, ont été clairement identifiées et analysées. Des mesures adéquates ont été prises pour y remédier.

Le Groupe effectue des améliorations continues dans son processus de destruction de déchets dangereux afin de gagner en efficacité et en productivité. Le Groupe a ainsi prévu un nouvel investissement significatif sur la zone de préparation de charge en 2012. Cet investissement vise une amélioration sensible de la rentabilité du processus de traitement, grâce notamment à une réduction des consommations énergétiques et des additifs et à une diminution des périodes d'arrêt pour maintenance du four de traitement grâce à un meilleur mix des déchets.

Ces travaux de la zone de préparation de charge seront financés par le Prêt Vert qui a été accordé par OSEO à Inertam SAS dans le cadre du programme « Investissement d'avenir » décidé par l'Etat.

Issue du contrôle fiscal 2010 d'Inertam SAS

La société Inertam a fait l'objet en 2010 d'une vérification de comptabilité portant sur la période du 1er janvier 2007 au 31 décembre 2008 et jusqu'au 30 novembre 2009 en matière de TVA. Les conséquences financières en matière de redressement, provisionnées au 31 décembre 2010 à hauteur de 66 K€ ont été réévaluées à 32 K€ au 31 décembre 2011 suite à un abandon de poursuites de la direction des impôts en matière de taxes foncières et à la réception effective des rôles supplémentaires.

1.3. ENERGIES RENOUVELABLES

Avancement de la construction de l'usine CHO à Morcenx

Les travaux d'ingénierie, approvisionnement et construction (EPC – Engineering, Procurement and Construction) de l'usine de CHO Morcenx, destinée à produire de l'électricité à partir de biomasse et de déchets, à Morcenx (40), sont menés par CHO Power en sa qualité de maître d'ouvrage pour deux maîtres d'œuvre, la SC Immobilière de Gazéification pour les bâtiments industriels et la SAS CHO Morcenx pour les installations et équipements industriels.

La construction de la centrale électrique a débuté le 1er décembre 2010 et s'est poursuivie au cours de l'exercice 2011. La mise en service de l'usine, d'une capacité de 12 MWe, est prévue pour 2012. Elle fournira en électricité l'équivalent de 50 000 habitants à partir de la gazéification avancée de déchets industriels et banals (DIB) et de biomasse.

Une garantie financière de 10 M€ a été émise dans le cadre du contrat d'EPC avec CHO Morcenx dont 7,5 M€ ont été bloqués dans un compte séquestre et placés pour être rémunérés et 2,5 M€ donnés en garantie par le biais d'une lettre de confort de la part d'Eurolasma.

Signature du contrat d'exploitation de l'usine CHO à Morcenx

Inertam a signé en Janvier 2011 le contrat d'exploitation (O&M - Operation and Maintenance) de l'usine CHO à Morcenx. Ce contrat, qui va porter ses premiers fruits en 2012, devrait doubler à compter de 2013-2014 le chiffre d'affaires de la société, réalisé aujourd'hui au sein du segment de destruction des déchets dangereux.

Signature d'un accord de co-développement en Grande-Bretagne

CHO Power SAS et les développeurs Sunrise Renewables ont décidé de s'associer pour mener à terme le développement de 4 usines de production d'énergie à partir de déchets et de biomasse au Royaume-Uni, représentant une puissance totale de 37,5MWe. Tous les projets ont déjà obtenu les permis de construire et les connexions au réseau électrique sont sécurisées. Les contrats d'approvisionnement en déchets et biomasse et de vente d'électricité sont en cours de finalisation avec des fournisseurs locaux de renom dans le domaine de l'énergie et de la biomasse.

Afin de mener à terme le développement de ces projets, un accord de prêt dont les premiers fonds ont été versés par CHO Power durant le premier trimestre 2012 a été signé.

Opérations sur titres

Nantissement des titres dans CHO Morcenx

Les titres de participation dans CHO Morcenx ont été nantis en janvier 2011 au bénéfice du partenaire finançant les investissements industriels de CHO Morcenx.

Exercice de BSA

Par décision de l'Associée Unique de CHO Morcenx en date du 1er décembre 2010, 4 tranches de bons de souscription d'actions avaient été émis pour un montant total de 7,7 M€.

Les BSA1 ont été exercés le 26 janvier 2011, conformément au calendrier prévu, le contrat O&M ayant été signé en début d'année 2011. La quote-part de détention de CHO Power dans CHO Morcenx est en conséquence passée de 4% à 14,5%.

Les BSA2 ont été exercés le 20 avril 2011, conformément au calendrier prévu, la turbine ayant été livrée sur le site de Morcenx le 4 avril 2011. La quote-part de détention de CHO Power dans CHO Morcenx est en conséquence passée de 14,5% à 25%.

1.4. AIR ET GAZ

Contrat Air Liquide/ 3Sun

Le Groupe a franchi avec succès les dernières étapes contractuelles du Contrat Air Liquide/ 3Sun, avec la mise en service industriel de la ligne A de 80MW début juillet, et de la ligne B de 80MW début septembre. Par ailleurs, un contrat de service après vente a été conclu.

Evolutions de gouvernance

Jean Claude Rebischung se concentre sur les Etats-Unis (secteur Ingénierie et Technologies de l'air) et Ventacid Hongrie et Pierre BELLMANN prend seul en charge l'opérationnel sur les activités historiques de traitement de l'air et des gaz.

Gérard LAVANANT a pris la direction d'AMCEC/AMPLAST à Chicago où Bernard Seguy avait été nommé Président par intérim en Février 2011.

Opérations de fusion

Une opération de fusion a été réalisée au 1er juillet 2011 entre Europe Environnement et sa filiale détenue à 100% Protech'Air. Une seconde fusion, effective au 1er janvier 2012, a été effectuée entre Europe Environnement et sa filiale détenue à 100% Europ-Plast. Ces opérations visent une simplification de la structure du Groupe et des économies de coûts.

Réorganisation commerciale

Au-delà des opérations de fusion des entités légales Europe Environnement, Protech'Air et Europ-Plast, d'importantes mesures de réorganisation commerciale des activités de traitement de l'air et des gaz ont été mises en place pour accélérer le retour à des niveaux de rentabilité plus élevés que ceux que la branche réalise depuis la période de crise financière.

Ventacid Hongrie

Le 20 juillet 2011 une nouvelle usine de production de dispositifs de traitement de l'air a été inaugurée en Hongrie.

ATS/AMCEC

83 KUSD ont été payés dans le cadre de la clause d'earn-out du contrat d'acquisition d'Amcec.

NOTE 2 : REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES D'EVALUATION

Les comptes consolidés du Groupe Europlasma pour l'exercice clos le 31 décembre 2011 ont été arrêté par le Conseil d'Administration le 20 mars 2012.

2.1. BASE DE PREPARATION

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 comptes consolidés du Groupe Europlasma publiés avant l'exercice 2011 étaient établis conformément aux principes comptables généralement admis en France et au règlement CRC n°99-02 homologué par arrêté du 22 juin 1999. Les états financiers consolidés au 31 décembre 2011 sont les premiers préparés par le Groupe en appliquant les normes IFRS. Les informations liées à cette première adoption sont données en note 3.

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

Les 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. MODALITES DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés comprennent les états financiers d'Europlasma SA et de ses filiales au 31 décembre 2011. Les filiales sont consolidées à partir de la date de leur acquisition qui s'entend par la date à laquelle le Groupe en a obtenu le contrôle exclusif, directement ou indirectement, et restent consolidées jusqu'à la date où ce contrôle cesse.

Le contrôle exclusif s'entend comme l'habilité à diriger les politiques financières et opérationnelles d'une société afin de tirer avantage de ses activités. Le contrôle exclusif est présumé exister si la société mère détient plus de 50% des droits de vote, directement ou indirectement, sauf si, dans des circonstances exceptionnelles, il peut être clairement démontré que cette détention ne confère pas le contrôle.

Toutes les sociétés consolidées clôturent leurs comptes individuels au 31 décembre. Les états financiers des filiales sont préparés sur la base de méthodes comptables homogènes. Les créances et les dettes réciproques ainsi que les produits et les charges réciproques sont éliminés dans leur totalité. L'élimination des profits et des pertes ainsi que des plus-values et moins-values internes au Groupe est pratiquée à 100 %, puis répartie entre les intérêts de l'entreprise consolidante et les intérêts minoritaires dans l'entreprise ayant réalisé le résultat.

Les intérêts minoritaires représentent la part de profit ou de perte ainsi que les actifs nets qui ne sont pas détenus par le Groupe. Ils sont présentés séparément dans le compte de résultat consolidé et dans l'état de la situation financière consolidée.

Les variations de pourcentage d'intérêts dans une filiale, sans perte de contrôle, sont comptabilisées comme des transactions entre actionnaires de ces filiales et sont traduites par des mouvements entre « Part du Groupe » et « Intérêts minoritaires » au sein des capitaux propres consolidés.

2.3. RESUME DES PRINCIPALES NORMES COMPTABLES

2.3.1. Regroupement d'entreprises et goodwill

Les regroupements d'entreprise sont comptabilisés en appliquant la méthode de l'acquisition telle que définie par IFRS 3 révisée.

Le coût d'un regroupement d'entreprises correspond à la somme des justes valeurs, à la date d'échange, des actifs remis, des passifs encourus ou assumés, et des instruments de capitaux propres émis par l'acquéreur.

Les actifs acquis, les passifs et passifs éventuels assumés identifiables de l'entité acquise sont évalués à leur juste valeur à leur date d'acquisition. Les passifs éventuels identifiables pris en compte correspondent à des obligations potentielles dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance (ou non) d'un ou plusieurs événements futurs incertains qui ne sont pas totalement sous le contrôle de l'entreprise. Les coûts liés à l'acquisition sont comptabilisés en charge de l'exercice pendant lequel ils sont encourus et présentés au sein des charges externes.

Dans le cas d'une prise de contrôle par paliers, les participations détenues avant la prise de contrôle sont réévaluées par le résultat à la juste valeur à la date du regroupement.

La différence entre le coût du regroupement d'entreprises et la juste valeur des actifs, passifs, et passifs éventuels à la date d'acquisition est constatée en goodwill à l'actif du bilan si elle est positive et au résultat si elle est négative.

Pour chaque regroupement d'entreprise où le Groupe acquiert un pourcentage de contrôle de moins de 100%, le Groupe décide des modalités de reconnaissance du goodwill : le goodwill partiel, où le goodwill est déterminé à hauteur du pourcentage acquis, ou le goodwill complet, qui consiste à reconnaître le goodwill en intégralité sur la base de la juste valeur des intérêts minoritaires.

Le Groupe dispose de l'année qui suit l'exercice d'acquisition pour finaliser les évaluations, qu'elles concernent le coût du regroupement d'entreprise ou la juste valeur de la contrepartie transférée ou à transférer, y-inclus les compléments de prix conditionnels (clauses dites de « earn-out »).

Après sa comptabilisation initiale, le goodwill est évalué à son coût, diminué des pertes de valeur cumulées. Pour les besoins des tests de dépréciation, le goodwill acquis dans un regroupement d'entreprises est, à compter de la date d'acquisition, affecté à chacune des unités génératrices de trésorerie du Groupe devant bénéficier des synergies du regroupement d'entreprises, ou à un regroupement d'unités, que des actifs ou passifs de l'entreprise acquise soient ou non affectés à ces unités.

Le goodwill dégagé au titre des entreprises étrangères dont les comptes sont convertis selon la méthode du cours de clôture sont convertis, comme tous les autres actifs et passifs de l'entreprise détenue, au cours de clôture. Ainsi, les écarts d'acquisition des filiales américaines sont convertis au taux de clôture et donnent lieu à la constatation d'un écart de conversion.

2.3.2. Participation dans des entreprises associées

Les investissements du Groupe dans ses entreprises associées sont comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence définie par IAS 28. Une entreprise associée est une société dans laquelle le Groupe exerce une influence notable.

L'influence notable est définie comme le pouvoir de participer aux décisions de politiques financières et opérationnelles de l'entité détenue, sans en exercer le contrôle. L'influence notable est présumée exister si la société mère détient 20% ou plus des droits de vote, directement ou indirectement. Inversement il est présumé qu'une détention de moins de 20% des droits de vote ne permet pas d'exercer une influence notable. L'existence et l'effet de droits de vote potentiels exerçables ou convertibles sont pris en compte au moment d'apprécier si une entité détient une influence notable.

Selon la méthode de la mise en équivalence, l'investissement du Groupe dans l'entreprise associée est valorisé à son coût majoré ou minoré des mouvements post-acquisition dans la quote-part du Groupe dans l'actif net de l'entreprise associée. Le goodwill comptabilisé sur une entreprise associée est inclus dans la valeur de l'investissement et n'est ni amorti ni soumis individuellement à un test de perte de valeur. Les instruments de capitaux propres d'une entreprise associée détenus par le Groupe sont inclus dans le coût de l'entreprise associée.

Le compte de résultat reflète la quote-part du Groupe dans le résultat des opérations de l'entreprise associée. Lorsqu'un mouvement a été comptabilisé directement au sein des capitaux propres de l'entreprise associée, le Groupe reconnaît sa quote-part dans ce mouvement au sein des autres éléments de son résultat global.

Les profits ou les pertes internes compris dans les stocks, les immobilisations et autres actifs, et les résultats provenant d'opérations entre cette société et celles dont les comptes sont intégrés globalement, sont éliminés à hauteur du pourcentage de participation du Groupe dans le capital de la société mise en équivalence.

La quote-part du Groupe dans le résultat d'une entreprise associée est présentée au sein du compte de résultat. Il s'agit du résultat attribuable aux actionnaires de l'entreprise associée et en conséquence il s'agit du résultat après impôts de l'entreprise associée.

Les états financiers des entreprises associées sont retraités à des fins d'harmonisation avec les méthodes du Groupe si nécessaire. Ils se réfèrent à la même période comptable que ceux du Groupe.

Lorsque la quote-part de l'investisseur dans les pertes d'une entreprise mise en équivalence atteint ou dépasse la valeur comptable de sa participation, la partie négative des capitaux propres est portée au bilan consolidé dans la rubrique Provisions par la contrepartie des « Quotes-parts de résultat des entreprises mises en équivalence » seulement dans la mesure où l'investisseur a contracté une obligation légale ou implicite ou a effectué des paiements au nom de l'entreprise associée. Si l'entreprise associée enregistre ultérieurement des bénéfices, l'investisseur ne recommence à comptabiliser sa quote-part dans ces profits qu'après avoir dépassé sa quote-part de pertes nettes non comptabilisées.

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

2.3.3. Conversion des monnaies étrangères

Les états financiers consolidés du Groupe sont présentés en euros, sa monnaie fonctionnelle. Il s'agit de la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel opère le Groupe. Chaque entité détermine sa monnaie fonctionnelle et les éléments financiers de chacune d'entre elles sont mesurés dans cette monnaie fonctionnelle.

Les opérations en monnaie étrangère sont initialement enregistrées dans la monnaie fonctionnelle au taux de change en vigueur à la date de la transaction.

A la date de clôture, les actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au taux de change à la date de clôture. Les écarts sont enregistrés dans le compte de résultat à l'exception de ceux portant sur des emprunts en monnaies étrangères qualifiés de couverture d'un investissement net dans une activité à l'étranger. Ces derniers sont comptabilisés au sein des capitaux propres en autres éléments du résultat global jusqu'à la date de cession de l'investissement où ils sont reconnus en résultat. Les charges et crédits d'impôts imputables aux écarts de change sur ces emprunts suivent un traitement symétrique.

Les éléments non monétaires libellés en devises étrangères et évalués au coût historique sont convertis au cours de change en date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires libellés

en devises étrangères et évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à laquelle cette juste valeur est déterminée.

Les actifs et passifs des activités à l'étranger sont convertis en euros au taux de change de clôture et les produits et charges sont convertis au taux de change moyen de la période pendant laquelle les transactions ont été réalisées. Les écarts de change résultant de cette conversion sont affectés directement sous une rubrique distincte des capitaux propres jusqu'à la sortie de l'activité à l'étranger, date à laquelle le montant cumulé des écarts de change figurant dans la composante distincte des capitaux propres est reconnu en résultat.

Tout goodwill provenant de l'acquisition d'une activité à l'étranger et tout ajustement à la juste valeur de la valeur comptable des actifs et passifs provenant de l'acquisition de cette activité à l'étranger sont comptabilisés comme un actif ou un passif de l'activité à l'étranger et convertis en euros au taux de clôture.

	Devise	Taux de clôture	Taux moyen N	Taux moyen N-1
EUR	Euro	1,000	1,000	1,000
HUF	Florin Hongrois	314,580	279,367	275,480
USD	Dollar US	1,2939	1,3919	1,32571

2.3.4. Produits des activités ordinaires

Les produits des activités ordinaires sont comptabilisés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir sur la vente de biens et de services. Ils sont enregistrés nets de remises et de taxes sur le chiffre d'affaires lorsque les critères suivants sont remplis :

- le montant de ces produits peut être évalué de manière fiable ;
- il est probable que les avantages économiques futurs iront au Groupe ;
- les principaux risques et avantages inhérents à la propriété des biens ont été transférés à l'acheteur dans le cadre de la vente de biens ;
- le niveau d'avancement des prestations à la clôture peut être évalué de façon fiable dans le cadre de la vente de services ;
- les coûts encourus ou à encourir pour achever la vente peuvent être évalués de manière fiable.

2.3.4.1. Chiffre d'affaires et marge à l'avancement

Les principaux contrats du Groupe ont une exécution qui s'étend sur au moins deux périodes comptables. Le groupe comptabilise le chiffre d'affaire et la marge relatifs à ces contrats dits à long terme selon la méthode de l'avancement prescrite par la norme IAS 11 pour les contrats de construction et selon la norme IAS 18 pour les prestations de service.

Le calcul du pourcentage d'avancement est effectué sur la base des coûts complets en mesurant le rapport entre les coûts encourus à la date de la clôture et les coûts totaux estimés pour la réalisation du contrat. Les coûts encourus sont les coûts de revient directement affectables au contrat. Ils incluent les charges financières encourues au titre de la réalisation du contrat. Le chiffre d'affaires facturé en excès de l'avancement du chiffre d'affaires est comptabilisé au passif du bilan dans un compte de produits différés. Les produits financiers obtenus en raison de modalités contractuelles de facturation particulièrement favorables sont inclus dans les produits afférents au contrat.

Lorsque le résultat d'un contrat à terminaison ne peut être mesuré de façon fiable, les coûts sont enregistrés en charges de l'exercice pendant lequel ils sont supportés et les produits sont reconnus dans la limite des coûts supportés.

Lorsque le résultat d'un contrat à terminaison estimé est négatif, la perte est immédiatement constatée en résultat par le biais d'une provision pour perte à terminaison.

2.3.4.2. Produits de licence

Les licences sont généralement accordées pour une durée indéterminée permettant leur reconnaissance immédiate en produits. Lorsque ce n'est pas le cas, le produit de licence est étalé sur la durée de validité des droits octroyés.

2.3.4.3. Prestations de traitement des déchets dangereux

L'activité de traitement d'amiante et autres déchets dangereux consiste en la délivrance d'une prestation de service dans le cadre de contrats de destruction de déchets. Les déchets à traiter sont, pour majeure partie, facturés à réception.

Le chiffre d'affaires correspondant est constaté en produits des activités ordinaires à l'issue du traitement effectif. Le chiffre d'affaires facturé avant le traitement effectif est comptabilisé au passif du bilan dans un compte de produits différés.

2.3.4.4. Revenus locatifs

Les revenus locatifs sur immeubles de placement sont comptabilisés de manière linéaire sur la durée des contrats de location en cours.

2.3.4.5. Produits d'intérêts

Les produits d'intérêts sont comptabilisés à hauteur des intérêts courus sur la base du taux d'intérêt effectif. Ils sont présentés au sein des produits financiers du compte de résultat.

2.3.4.6. Dividendes

Les produits de dividendes sont comptabilisés lorsque le Groupe est en droit de percevoir le paiement.

2.3.5. Subventions publiques

Les subventions publiques sont reconnues lorsqu'il existe une assurance raisonnable que toutes les conditions auxquelles elles sont soumises seront satisfaites et qu'elles seront reçues.

Lorsque la subvention est accordée en contrepartie d'un élément de charge, elle est comptabilisée en produit sur une base systématique et sur la durée des coûts qu'elle compense sur la ligne « autres produits des activités ordinaires ». Lorsque la subvention est liée à un actif, elle est présentée en produits différés et rapportée au résultat au rythme d'amortissement de l'actif correspondant sur la ligne « autres produits des activités ordinaires ».

2.3.6. Impôts sur les résultats

La charge ou le produit d'impôt sur les résultats correspond à l'impôt sur les sociétés exigible ou recouvrable de chaque entité fiscale consolidée et aux impôts différés. Ceux-ci résultent des différences dans le temps entre les charges et produits retenus pour l'établissement des comptes consolidés et ceux retenus pour le calcul de l'impôt de chaque entité fiscale consolidée.

Les impôts différés concernent pour l'essentiel l'imposition des différences temporelles, des retraitements de consolidation, de la neutralisation des profits intra-groupe et des déficits fiscaux reportables.

Ils sont constatés suivant la méthode du report variable, selon le taux d'impôt voté dans chaque pays à la clôture de l'exercice ou, dans les cas exceptionnels où le processus législatif du pays concerné permet de considérer que les taux annoncés par le gouvernement seront votés et entreront en vigueur de manière certaine, ces taux « quasiment votés » à la clôture.

Les actifs d'impôts différés sont analysés au cas par cas et sont constatés dès lors que leur récupération est probable, voire fortement probable concernant les impôts différés actifs sur déficits fiscaux, à court ou moyen terme, dans un avenir ne dépassant pas cinq ans.

Les impôts différés ne sont pas actualisés.

Les impôts différés sont comptabilisés en résultat sauf s'ils se rapportent à des transactions comptabilisées directement au sein des capitaux propres.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés au sein d'une entité fiscale lorsque cette dernière a le droit de compenser ses créances et dettes d'impôts exigibles dans sa juridiction et lorsque les échéances d'impôts différés sont concomitantes.

Le Groupe comptabilise la Contribution sur la Valeur Ajoutée (CVAE) d'Europlasma et de ses filiales françaises comme un impôt. En effet, le Groupe considère que la CVAE est fondée sur une différence de produits et de charges qui représente une composante significative du résultat des activités ordinaires exercées par Europlasma et ses filiales françaises.

Conformément aux dispositions d'IAS 12, il en résulte la comptabilisation d'impôts différés au taux de la CVAE sur les différences temporelles liées aux provisions pour risques qui couvrent des charges incluses dans le calcul de la valeur ajoutée et aux dépréciations d'actifs. Ces impôts différés sont ajustés chaque année au rythme des dotations et des reprises de la période.

Par ailleurs, un impôt différé passif à hauteur de la valeur comptable des immobilisations corporelles et incorporelles n'ayant pas vocation à être cédées a été comptabilisé au 1^{er} janvier 2010, la loi de finances publiée le 31 décembre 2009 constituant un changement de réglementation justifiant la reconnaissance d'un impôt différé, conformément au paragraphe 60 d'IAS 12. Ultérieurement au 1^{er} janvier 2010, les immobilisations acquises séparément sont exclues de la base de reconnaissance d'un impôt différé au titre de l'exemption prévue au paragraphe 22c d'IAS12 sauf pour les immobilisations acquises lors de regroupement d'entreprises qui ne bénéficient pas de cette exemption.

2.3.7. Immobilisations incorporelles hors goodwill

Frais de développement

Les coûts de développement sont comptabilisés en actifs incorporels s'ils se rapportent à des projets nettement individualisés et respectant l'ensemble des critères d'activation prescrits par la norme IAS 38 : faisabilité technique, intention d'achever l'immobilisation incorporelle et, de l'utiliser ou de la vendre, capacité à utiliser ou à vendre l'actif incorporel, génération d'avantages économiques futurs, disponibilité de ressources financières appropriées et capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation au cours de son développement.

Les frais de développement portés à l'actif sont généralement amortis sur une durée de 5 ans à compter de la date de leur mise en service qui correspond à la date à laquelle ils se trouvent dans l'état prévu par la Direction pour leur exploitation.

Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles sont essentiellement constituées de brevets, de licences et de logiciels.

Les montants comptabilisés au titre des brevets correspondent:

- aux frais de dépôts des brevets générés en interne et
- aux brevets acquis.

Ces montants sont amortis sur une durée correspondant à la durée la plus courte entre durée prévisionnelle effective d'utilisation et durée de validité des droits attachés au brevet, généralement entre 5 et 10 ans.

Les montants comptabilisés au titre des licences de savoir-faire correspondent:

- au prix des licences et
- aux frais annexes (documentation, prototypage...) supportés pour leur mise en utilisation.

Les licences sont amorties sur leur durée effective d'utilisation, supposée égale à leur durée contractuelle, généralement sur 12 ans.

Les logiciels sont enregistrés à leur coût d'acquisition et sont amortis de manière linéaire sur leur durée prévisionnelle d'utilisation, soit entre 1 et 5 ans.

2.3.8. Immobilisations corporelles

Evaluation

Les immobilisations sont évaluées à leur coût historique d'acquisition, de production ou d'entrée dans le Groupe diminué des amortissements cumulés et des pertes de valeur enregistrés conformément aux dispositions d'IAS 16.

Chaque composant d'une immobilisation corporelle ayant un coût significatif par rapport au coût total de l'immobilisation corporelle est comptabilisé et amorti séparément.

Les frais financiers liés au financement de l'acquisition, construction ou production d'actifs corporels exigeant une longue période de préparation avant d'être utilisés sont comptabilisés dans le coût de l'actif financé pour la part encourue pendant la période de préparation conformément aux dispositions d'IAS 23.

Les biens mis à disposition de l'entreprise dans le cadre de contrats de location-financement sont inscrits en immobilisations à l'actif de l'état de la situation financière consolidée. Ils sont amortis sur une durée de vie identique aux autres biens.

Aucun coût de remise en état de site n'a été activé en l'absence d'obligation actuelle, légale ou implicite de remise en état des sites sur lesquels le Groupe exerce ses activités.

Amortissements

Le montant amortissable d'une immobilisation corporelle est déterminé après déduction de sa valeur résiduelle. La valeur résiduelle est le montant net des coûts de sortie attendus qu'une entité obtiendrait de la cession de l'actif sur le marché à la fin de son utilisation. Les valeurs résiduelles des actifs utilisés par le Groupe ont été estimées comme nulles, le Groupe n'ayant pas prévu de cesser de les utiliser avant la fin de leur durée théorique maximale d'utilisation.

Le mode d'amortissement retenu est la traduction du rythme de consommation des avantages économiques attendus de l'actif par le Groupe. Trois unités ont été retenues pour traduire le rythme de consommation des avantages économiques attendus des actifs immobilisés :

- le nombre d'unités de production que le Groupe s'attend à obtenir de l'actif, notamment les tonnages traités concernant l'activité de traitement des déchets dangereux ;
- le nombre d'heures de fonctionnement ;
- les années d'utilisation.

Catégorie	Unités d'amortissement	Fourchette des durées d'utilité En nb d'unités d'amortissement
Constructions	Années	20 à 40
Installations techniques, matériel et outillage industriel	Tonnage traité (en tonnes vitrifiées)	2 250 à 130 000
	Nb d'heures de fonctionnement	1 200 à 44 100
	Années	3 à 12
Autres immobilisations corporelles	Années	3 à 10

2.3.9. Perte de valeur des immobilisations incorporelles et corporelles

Le Groupe examine à la fin de chaque période de présentation de l'information financière si il existe des indices de perte de valeur de ses actifs corporels et incorporels et, le cas échéant, détermine la valeur recouvrable de l'actif ou du groupe d'actif concerné.

Le test de perte de valeur est effectué annuellement pour les goodwill et autres immobilisations incorporelles non amorties, les immobilisations incorporelles en cours notamment.

Lorsque la valeur recouvrable de l'actif est inférieure à sa valeur comptable, une dépréciation est comptabilisée à la hauteur de la différence et présentée sur la ligne « perte de valeur » du compte de résultat.

La dépréciation comptabilisée est reprise pour ramener l'actif à sa valeur recouvrable lorsque l'estimation de la valeur recouvrable est revue à la hausse par rapport à l'estimation effectuée lors de la comptabilisation de la perte de valeur, à l'exception de toute dépréciation des goodwill.

Indices de pertes de valeur

Les principaux indices de perte de valeur considérés par le Groupe sont de nature interne et externe.

Les indices externes incluent notamment :

- les changements importants survenus dans l'environnement technologique, économique, juridique ou de marché dans lequel le Groupe exerce ses activités,
- les variations significatives à la hausse des taux d'intérêts du marché qui résulteraient à modifier le taux d'actualisation retenu dans le calcul de la valeur d'utilité d'un actif et en conséquence à diminuer de manière significative la valeur recouvrable de l'actif,
- une valeur de marché de l'actif ayant diminué de manière plus rapide que par l'effet attendu du temps ou de l'utilisation de l'actif.

Les indices internes portent essentiellement sur :

- des changements majeurs allant entraîner des incidences négatives sur le degré ou le mode d'utilisation attendu de l'actif,
- des éléments tangibles d'obsolescence ou de dégradation physique d'un actif,
- des flux de trésorerie nets actualisés ou un résultat opérationnel générés par l'actif très inférieurs à ceux budgétés antérieurement,
- des flux de trésorerie nets actualisés ou un résultat opérationnel budgétés en baisse significative, ou des pertes budgétées en hausse significative.

Valeur recouvrable

La valeur recouvrable d'un actif ou d'un groupe d'actif correspond à la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité de l'actif ou du groupe d'actif.

La valeur recouvrable est déterminée pour un actif pris séparément sauf quand l'actif ne génère pas d'entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs. Dans ce dernier cas, la valeur recouvrable est déterminée pour l'unité génératrice de trésorerie (UGT) à laquelle l'actif appartient sauf si la juste valeur de l'actif diminuée des coûts de la vente est supérieure à sa valeur comptable ou que la valeur d'utilité de l'actif peut être estimée comme étant proche de sa juste valeur diminuée des coûts de la vente et que cette dernière peut être déterminée. Lorsque le goodwill testé au sein de l'UGT à laquelle il appartient représente un goodwill partiel, il est majoré à hauteur du goodwill qui aurait été constaté pour les intérêts minoritaires dans le cadre d'un goodwill complet pour les besoins du test de perte de valeur.

Les valeurs d'utilité sont mesurées sur la base d'une estimation des flux de trésorerie futurs et d'une valeur terminale actualisés. L'estimation des flux de trésorerie futurs est basée sur des budgets détaillés à court terme et des prévisionnels à moyen-terme qui sont préparés de manière séparée pour chaque UGT à laquelle les actifs individuels sont alloués. Ces données budgétaires et prévisionnelles couvrent généralement une période de cinq ans. Au-delà le taux de croissance retenu est appliqué aux valeurs terminales. Les valeurs terminales retenues et le taux de croissance utilisé sont en adéquation avec les données de marché disponibles relatives au segment d'activité concerné. Les taux d'actualisation sont des taux après impôts et sont appliqués aux flux de trésorerie après impôts ce qui donne une estimation de la valeur d'utilité identique à celle qui serait obtenue en utilisant des taux avant impôts appliqués à des flux de trésorerie avant impôts comme prévu par la norme IAS 36.

Lorsqu'une dépréciation doit être constatée sur une UGT à laquelle un goodwill, ou une partie d'un goodwill, est affecté, la dépréciation est d'abord imputée sur le goodwill puis sur la valeur nette comptable des autres actifs en proportion de leur valeur.

2.3.10. Immeubles de placement

Les immeubles de placement sont initialement valorisés à leur coût d'acquisition, coûts de transaction inclus. Postérieurement à leur comptabilisation initiale, ils sont évalués à leur coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur selon les dispositions d'IAS 16 résumées ci-avant.

2.3.11. Contrats de location

Dans le cadre de ses activités, le Groupe utilise des actifs mis à sa disposition par le biais de contrats de location. Le Groupe détermine à l'appui d'IAS 17 la substance de ces contrats de location. Lorsque la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif est transférée au Groupe en vertu du contrat de location, ce dernier est qualifié de contrat de location-financement et comptabilisé comme tel. Dans tous les autres cas, le contrat de location est qualifié de contrat de location simple et comptabilisé comme tel.

Contrats de location-financement

Au commencement de la location, l'actif utilisé est comptabilisé à l'actif du bilan au sein des immobilisations corporelles avec une dette financière pour contrepartie. La valeur retenue pour la comptabilisation initiale de l'actif est le montant le plus faible entre juste valeur du bien loué et valeur actuelle des paiements minimaux au titre de la location.

Le taux d'actualisation utilisé pour calculer la valeur actuelle des paiements minimaux au titre de la location est le taux implicite du contrat. Dans les cas exceptionnels où ce dernier ne peut être déterminé, le Groupe utilise le taux d'emprunt marginal du preneur. Les coûts directs initiaux engagés par le preneur sont ajoutés au montant comptabilisé en tant qu'actif.

Ultérieurement à la comptabilisation initiale, les paiements minimaux au titre de la location sont ventilés entre la charge financière et l'amortissement du solde de la dette. La charge financière est allouée à chaque période couverte par la location de manière à obtenir un taux d'intérêts périodique constant sur le solde de la dette au titre de chaque période.

Le montant amortissable de l'actif loué est réparti sur chaque période comptable de la période prévue d'utilisation sur une base systématique et cohérente avec la politique d'amortissement appliquée par le preneur aux actifs dont il est propriétaire. Si le Groupe a une certitude raisonnable qu'il deviendra propriétaire de l'actif à la fin de sa période de location, la période d'utilisation attendue est la durée d'utilité de l'actif. Sinon l'actif est amorti sur la durée la plus courte entre durée du contrat de location et durée d'utilité.

Contrats de location simple

Les paiements effectués au titre de contrats de location simple sont comptabilisés en charges dans le compte de résultat de manière linéaire sur la durée de la location.

2.3.12. Stocks et en-cours

Les stocks de matières premières, fournitures et autres approvisionnements et les stocks de marchandises sont évalués à leur coût d'acquisition suivant la méthode du "coût moyen unitaire pondéré" (CUMP). Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les encours de production et les produits intermédiaires et finis sont valorisés au coût de production comprenant les consommations et les charges directes et indirectes de production, y inclus les amortissements des biens concourants à la production.

Le coût de la sous-activité est toujours exclu de la valeur des stocks et en-cours.

Les frais financiers intercalaires et les frais de recherche et développement ne sont pas incorporés dans la valeur des stocks et en-cours.

Une provision pour dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est inférieure à l'autre terme énoncé.

2.3.13. Actifs financiers

2.3.13.1. Actifs financiers évalués à la juste valeur par les réserves

Le Groupe détient des instruments financiers dérivés qu'il a choisi de comptabiliser selon la méthode de la juste valeur par les réserves, selon les principes de la comptabilité de couverture et d'IAS 39. Ces instruments dérivés sont des swaps de taux qui permettent de passer d'un taux variable à un taux fixe. Ils sont valorisés à leur juste valeur et les variations de juste valeur sont comptabilisées en autres éléments du résultat global, au sein des réserves pour la partie efficace, et au compte de résultat pour la partie non efficace.

2.3.13.2. Prêts et créances au coût amorti

Les prêts et créances au coût amorti sont essentiellement constitués de créances clients, d'autres créances opérationnelles et de dépôts de garantie.

Lors de leur comptabilisation initiale, ils sont valorisés à leur juste valeur augmentée, le cas échéant, des coûts de transaction encourus. Postérieurement à leur comptabilisation initiale, ils sont évalués à leur coût amorti qui correspond au montant de leur comptabilisation initiale, diminué des remboursements en principal, majoré ou diminué de l'amortissement calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif et diminué de toute réduction pour dépréciation ou irrécouvrabilité.

La juste valeur des créances lors de leur comptabilisation initiale correspond généralement à leur valeur nominale. Les créances clients incluent les créances liées à la comptabilisation du chiffre d'affaires à l'avancement.

Une dépréciation des créances est constatée pour tenir compte des risques de non recouvrement : cette appréciation, réalisée « au cas par cas », a pour objet de ramener les créances concernées à leur valeur probable de recouvrement.

2.3.13.3. Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont essentiellement constitués de valeurs mobilières ne répondant pas à la définition des autres catégories d'actifs financiers, notamment de dépôts à terme ne respectant pas les critères de présentation en trésorerie et équivalents de trésorerie. Ces actifs financiers sont comptabilisés à leur juste valeur, les variations de juste valeur étant enregistrées directement en capitaux propres jusqu'à la décomptabilisation de ces actifs où les variations cumulées de juste valeur sont recyclées en résultat.

2.3.13.4. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds de caisse, les dépôts à vue, les dépôts à terme à courte échéance et les placements liquides dans des valeurs mobilières de placement.

Les valeurs mobilières de placement comprennent les SICAV monétaires et les Certificats De Dépôts qui sont mobilisables ou cessibles à très court terme et ne présentent pas de risque significatif de perte de valeur. Elles sont comptabilisées à leur juste valeur par le résultat.

Les concours bancaires courants remboursables à vue qui financent des besoins court-terme liés aux activités ordinaires du Groupe sont incluses dans la trésorerie nette pour la présentation du tableau des flux de trésorerie consolidés.

2.3.14. Passifs financiers

2.3.14.1. Dettes financières, fournisseurs et autres passifs au coût amorti

Les dettes financières, les dettes fournisseurs et autres passifs opérationnels sont évalués selon la méthode du coût amorti. Lors de la comptabilisation initiale, ils sont évalués à leur juste valeur minorée des coûts de transaction directement imputables à l'émission du passif financier. Après la comptabilisation initiale, ils sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

2.3.14.2. Couverture d'un investissement net réalisé dans une entité étrangère

Un instrument financier est qualifié d'instrument de couverture d'un investissement net à l'étranger si les conditions suivantes sont remplies conformément aux prescriptions d'IAS 39 :

- la relation de couverture, désignée comme telle, et l'objectif du Groupe en matière de gestion des risques et de stratégie de couverture sont documentés à l'origine de la couverture ;
- le Groupe s'attend à ce que la couverture soit hautement efficace ;
- l'efficacité de la couverture peut être mesurée de façon fiable et ;
- la couverture est évaluée de façon continue et a été hautement efficace durant toutes les périodes de présentation de l'information financière pendant lesquelles la couverture a été désignée comme telle.

Les variations de juste valeur d'un instrument de couverture d'un investissement net réalisé dans une entité étrangère sont comptabilisées directement en capitaux propres dans les écarts de conversion pour la part efficace de couverture du risque de change et au résultat pour la part inefficace.

Les variations de juste valeur cumulées portées en capitaux propres pendant la période de détention de l'investissement à l'étranger sont recyclées au résultat lors de la cession ou de l'abandon de l'investissement net concerné.

2.3.14.3. Passifs financiers évalués à la juste valeur par les réserves

Le Groupe détient des instruments financiers dérivés qu'il a choisi de comptabiliser selon la méthode de la juste valeur par les réserves selon les principes de la comptabilité de couverture et d'IAS 39. Ces instruments dérivés sont des swaps de taux qui permettent de passer d'un taux variable à un taux fixe. Ils sont valorisés à leur juste valeur et les variations de juste valeur sont comptabilisées en autres éléments du résultat global, au sein des réserves pour la partie efficace, et au compte de résultat pour la partie non efficace.

2.3.15. Actions propres

Les actions propres sont constatées à leur coût d'acquisition en réduction des capitaux propres. Les profits et pertes résultant de leur cession sont imputés, nets d'impôts, directement sur les capitaux propres.

2.3.16. Provisions

Elles sont destinées à couvrir des risques et des charges, nettement précisés quant à leur objet, que des événements survenus au cours de l'exercice ou qui sont en cours au 31 décembre rendent probables. Conformément aux critères définis par la norme IAS 37, elles sont constituées, lorsque le Groupe a une obligation à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain qu'il devra faire face à une sortie de ressources au profit de ce tiers sans contrepartie au-moins équivalente attendue.

Ces provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêté des comptes.

Les provisions pour lesquelles la sortie de ressource doit survenir dans un délai supérieur à un an sont actualisées lorsque l'impact de l'actualisation est significatif.

2.3.17. Avantages du personnel postérieurs à l'emploi

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

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

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

Cette méthode consiste à :

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

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

Les gains et pertes résultant des changements d'hypothèses actuarielles sont reconnus au compte de résultat.

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

Les calculs actuariels se font sur la base des formules suivantes :

- Engagement actuariel : engagement futur x (coefficient d'ancienneté / durée totale) x probabilité d'atteindre l'âge de la retraite
- Engagement futur : indemnités de base x droits acquis
- Indemnités de base : (ancienneté en N / ancienneté à l'âge de la retraite)
- Probabilité d'atteindre l'âge de la retraite : (espérance de vie) x (probabilités de non départ)
- Espérance de vie : probabilité d'arriver à 65 ans / probabilité d'arriver à l'âge qu'on a en N
- Probabilité de non départ : $(1-0,1)^{\text{(nombre d'années avant retraite)}}$
- Coefficient d'ancienneté / durée totale : $(N\text{-date entrée}) / \text{ancienneté à 65 ans}$

2.3.18. Paiements fondés sur des actions

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

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

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

2.3.19. Information sectorielle

Le Groupe présente ses activités opérationnelles au sein de 4 secteurs. Le découpage de ces 4 secteurs correspond à la façon dont sont organisées les Directions opérationnelles et le reporting interne à l'attention du principal décideur opérationnel du Groupe aux fins de pilotage des activités (qui inclut l'évaluation des performances et l'affectation des ressources) en conformité avec IFRS 8.

La Direction ayant choisi d'organiser le Groupe en fonction des marchés adressés et des modes de distribution des produits et services y afférant, un secteur peut en conséquence couvrir diverses zones géographiques et plusieurs activités, à conditions que les caractéristiques économiques des activités regroupées au sein d'un même secteur soient sensiblement les mêmes.

Les 4 secteurs opérationnels du Groupe Europlasma sont les suivants :

- Etudes et Ingénierie, torches et procédés

Conception et fabrication de systèmes torches à plasma pour des applications industrielles, dans les secteurs de la destruction de déchets et de la gazéification haute température notamment. Les activités de holding et les activités de R&D liées au développement des systèmes torches sont rattachées à ce secteur. Ce secteur correspond en 2010 et 2011 aux entités légales Europlasma SA et SCIG.

- Air et Gaz

Europe Environnement propose des solutions de traitement clé en mains dans la ventilation industrielle et le traitement des mauvaises odeurs et des rejets gazeux toxiques. Ce secteur correspond en 2010 et 2011 aux entités légales constituant le sous-groupe Europe Environnement SA.

- Déchets dangereux

Prestations de collecte, transport et traitement de déchets dangereux et en particulier de déchets d'amiante. Ce secteur correspond en 2010 et 2011 à l'entité légale Inertam SAS.

- Energies renouvelables

Fourniture complète de solutions de production d'énergie à partir de déchets et de biomasse. Le processus industriel repose sur la technologie de gazéification avancée par procédé plasma. Ce secteur correspond en 2010 et 2011 aux entités légales CHO Power SAS et CHO Morcenx SAS.

Par ailleurs, le chiffre d'affaires du Groupe est réparti par zone géographique dans la note 8.1 de l'annexe sur le chiffre d'affaires. En revanche, les autres informations par zone géographique listées par IFRS 8.22 ne sont pas disponibles ni suivies par le Groupe.

NOTE 3 : PREMIERE ADOPTION DES IFRS

Ces états financiers consolidés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011 sont les premiers préparés par le Groupe en IFRS. Les comptes consolidés du Groupe Europlasma publiés avant l'exercice 2011 étaient établis conformément aux principes comptables généralement admis en France, notamment au règlement CRC n°99-02 homologué par arrêté du 22 juin 1999.

3.1. Estimations

Les principales estimations au 1^{er} janvier 2010 et au 31 décembre 2010 sont conformes à celles retenues aux mêmes dates selon les principes comptables généralement admis en France à l'exception des éléments suivants pour lesquels les normes généralement admises en France ne nécessitaient pas d'estimation :

- Paiements fondés sur des actions – probabilité de maintien dans les effectifs du Groupe du bénéficiaire au terme de la période d'acquisition ;
- Hypothèses retenues dans le cadre des tests de perte de valeur des UGT Europe Environnement et AMCEC (secteur Air et gaz) et de l'UGT Inertam (secteur Déchets dangereux) ;
- Juste valeur des instruments financiers comptabilisés selon la comptabilité de couverture, à la juste valeur par les réserves pour la partie efficace des instruments de couverture et par le résultat pour la partie non efficace.

Les estimations utilisées par le Groupe pour présenter ces données financières en conformité avec les IFRS reflètent les conditions prévalant au 1^{er} janvier 2010, date de la transition aux IFRS, et au 31 décembre 2010.

3.2. Exemption

En application des possibilités offertes par IFRS 1, le Groupe a choisi d'utiliser une exemption autorisée au titre de la norme IFRS 3 Regroupements d'entreprises (révisée en 2008). Le Groupe a en effet décidé de ne pas utiliser rétrospectivement IFRS 3 Révisée aux regroupements d'entreprises antérieurs au 1er janvier 2010.

La valeur comptable des goodwill dans le bilan d'ouverture IFRS est égale à leur valeur comptable amortie selon le précédent référentiel comptable à la même date.

Des tests de perte de valeur ont été effectués sur les UGT à laquelle les goodwill ont été alloués conformément aux modalités décrites en section 2.3.9. Perte de valeur des immobilisations incorporelles et corporelles ci-avant.

Les tests de perte de valeur des UGT ont été effectués sur la base des hypothèses clés suivantes :

01/01/2010

UGT	Zone géographique de rattachement	Horizon des flux de trésorerie prévisionnels	Taux de croissance appliqué à la valeur terminale	Taux d'actualisation après impôt
Inertam	France	5 ans	1,5%	6,1%
Europe Environnement	France	5 ans	1,8%	6,7%
AMCEC	USA	5 ans	2%	10,8%

Les tests effectués ont révélé les pertes de valeur suivantes :

UGT Inertam : 900 K€

UGT Europe Environnement : 2 000 K€

UGT AMCEC : 1 700 KUSD

Ces pertes de valeur ont été intégralement affectées aux goodwills respectifs des UGT testées.

3.3. Réconciliation de la situation financière consolidée au 1^{er} janvier 2010

3.3.1. Bilan au 1er janvier 2010 reclassé au format IFRS

en K€	Bilan au 31/12/09 en normes françaises, publié	Reclassements IFRS	Bilan au 01/01/2010 en normes françaises, reclassé au format IFRS	Notes
Capital souscrit non appelé		0		
Ecart d'acquisition / Goodwill	12 403	0	12 403	
Autres immobilisations incorporelles	2 376	0	2 376	
Immobilisations corporelles	19 888	0	19 888	
Immeubles de placement		0		
Immobilisations financières	490	-490		a
Participations dans les entreprises associées		0		
Autres actifs financiers non courants		514	514	a
Impôts différés actifs		635	635	b
Titres mis en équivalence				
Total Actif Immobilisé / Actifs non courants	35 157	659	35 816	
Stocks et en-cours	1 505	0	1 505	
Clients et comptes rattachés	10 852	-25	10 827	a
Autres créances et comptes de régularisation	3 715	-3 715		b
Autres créances opérationnelles		2 562	2 562	b
Impôts courants - actif		318	318	b
Autres actifs courants		377	377	b
Valeurs mobilières de placement	1 252	-1 252		b
Disponibilités / Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 671	1 076	13 747	b
Actifs courants	29 995	-659	29 336	
Actif	65 152	0	65 152	
Capital	11 412	0	11 412	
Primes liées au capital	33 148	0	33 148	
Réserves et report à nouveau	-9 572	57	-9 515	
Réserves de conversion groupe	58	-58	0	
Résultat de l'exercice	-3 641	0	-3 641	
Capitaux propres attribuables aux actionnaires du groupe	31 404	0	31 404	
Intérêts hors groupe	4 243	0	4 243	
Capitaux propres	35 647	0	35 647	
Autres fonds propres		0	0	
Provisions	983	-983	0	d
Emprunts et dettes financières	15 135	-15 135	0	e
Avantages du personnel non courants		338	338	d
Provisions non courantes		0		d
Dettes financières non courantes		13 156	13 156	e
Impôts différés passifs		350	350	f
Autres passifs financiers non courants		0	0	
Passifs non courants	16 118	-2 273	13 845	
Provisions courantes		645	645	d
Dettes financières courantes		1 979	1 979	e
Fournisseurs et comptes rattachés	6 162	0	6 162	
Autres dettes et comptes de régularisation	7 224	-7 224		f
Autres dettes opérationnelles		4 865	4 865	f
Impôts courants - passif		5	5	f
Autres passifs courants		2 004	2 004	f
Passifs courants	13 386	2 274	15 660	
Passif	65 152	0	65 152	

a Reclassement des immobilisations financières et des créances hors exploitation à plus d'un an en « Autres actifs financiers non courants ».

b Séparation des autres créances et comptes de régularisation en « Impôts différés actifs » (actifs non courants) « Impôts courant – actif » et en « Autres créances opérationnelles ».

c Reclassement des Valeurs mobilières de placement en « Autres actifs financiers courants » ou en trésorerie.

d Affectation des provisions selon les natures dans les rubriques « Avantages du personnel non courants », « Provisions non courantes » et « Provisions courantes ».

e Affectation des emprunts et dettes financières en « Dettes financières non courante » et en « Dettes financières courantes ».

f Séparation des autres dettes et comptes de régularisation en « Impôts différés passifs » (passifs non courants) , « Impôts courants – passif » en « Autres dettes opérationnelles » et en « Autres passifs courants ».

3.3.2. Bilan au 1er janvier 2010 retraité en IFRS

en K€	Bilan au 01/01/2010 en normes françaises, reclassé au format IFRS	Retraitements IFRS	Bilan au 01/01/2010 en normes IFRS	Notes
Goodwill	12 403	-4 080	8 323	n
Autres immobilisations incorporelles	2 376	-50	2 326	
Immobilisations corporelles	19 888	0	19 888	
Immeubles de placement	0	0	0	
Participations dans les entreprises associées	0	0	0	
Autres actifs financiers non courants	514	0	514	
Impôts différés actifs	635	33	668	g
Actifs non courants	35 816	-4 097	31 719	
Stocks et en-cours	1 505	0	1 505	
Clients et comptes rattachés	10 827	0	10 827	
Autres créances opérationnelles	2 562	0	2 562	
Impôts courants - actif	318	0	318	
Autres actifs courants	377	-121	256	h
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 747	0	13 747	
Actifs courants	29 336	-121	29 216	
Actif	65 152	-4 218	60 934	
Capital	11 412	0	11 412	
Primes liées au capital	33 148	0	33 148	
Réserves et report à nouveau	-9 515	-3 498	-13 013	i, k, l, n
Résultat de l'exercice	-3 641	378	-3 263	g, i, l
Capitaux propres attribuables aux actionnaires du groupe	31 404	-3 121	28 283	
Intérêts hors groupe	4 243	-1 668	2 575	g, i, j, k, l, n
Capitaux propres	35 647	-4 788	30 859	
Avantages du personnel non courants	338	0	338	
Provisions non courantes	0	0	0	
Dettes financières non courantes	13 156	-214	12 941	j
Impôts différés passifs	350	125	475	g
Autres passifs financiers non courants	0	115	115	k
Passifs non courants	13 845	26	13 871	
Provisions courantes	645	0	645	
Dette financières courantes	1 979	0	1 979	
Fournisseurs et comptes rattachés	6 162	0	6 162	
Impôts courants - passif	5	0	5	
Autres dettes opérationnelles	4 865	-267	4 598	m
Autres passifs courants	2 004	811	2 815	l
Passifs courants	15 660	544	16 205	
Passif	65 152	-4 218	60 934	

g Les impôts différés sont impactés à hauteur de 55 K€ à l'actif, suite à la comptabilisation des dérivés de taux (via les réserves), et à hauteur de 133 K€ au passif, essentiellement du fait de la comptabilisation d'impôts différés sur les actifs incorporels et corporels amortissables liée au changement de réglementation concernant la Contribution sur la Valeur Ajoutée (CVAE).

h Les autres actifs financiers courants sont impactés de 121 K€ suite à l'annulation des actions propres.

i Voir ci-après la synthèse des impacts de la 1^{ère} application des IFRS sur les capitaux propres consolidés au 01/01/2010 et au 31/12/2010.

j Les dettes financières non courantes sont impactées par la comptabilisation en IFRS au coût amorti des prêts bonifiés.

k Les autres passifs financiers non courants sont essentiellement composés des instruments dérivés de couverture au 01/01/2010, comptabilisés à la juste valeur et selon la comptabilité de couverture.

l Les autres passifs courants (essentiellement composés des produits constatés d'avances) sont impactés par le traitement IFRS du Crédit d'Impôt recherche, et par la comptabilisation au coût amorti des dettes financières à intérêts bonifiés (avances remboursables notamment).

m Traitement IFRS de la correction d'erreur 2003 liée aux redevances EADS, identifiée en 2010 et comptabilisée, selon le référentiel français, en 2010. Selon le référentiel IFRS, la correction d'erreur est comptabilisée par les réserves du bilan d'ouverture au 01/01/2010, s'agissant d'une erreur antérieure aux périodes présentées dans les comptes.

n Traitement IFRS du Goodwill à l'ouverture.

3.4. Réconciliation de la situation financière consolidée au 31 décembre 2010

3.4.1. Bilan au 31 décembre 2010 reclassé au format IFRS

en K€	Bilan au 31/12/10 en normes françaises, publié	Reclassements IFRS	Bilan au 01/01/2011 en normes françaises, reclassé au format IFRS	Notes
Capital souscrit non appelé	0	0		
Ecart d'acquisition / Goodwill	11 673	0	11 673	
Autres immobilisations incorporelles	2 325	0	2 325	
Immobilisations corporelles	16 078	0	16 078	
Immeubles de placement	0	0		
Immobilisations financières	8 053	-8 053		a
Participations dans les entreprises associées	0	7 945	7 945	a
Autres actifs financiers non courants	0	356	356	a, b
Impôts différés actifs	0	1 715	1 715	b
Titres mis en équivalence	202	-202	0	a
Total Actif Immobilisé / Actifs non courants	38 331	1 761	40 092	
Stocks et en-cours	1 830	0	1 830	
Clients et comptes rattachés	13 014	0	13 014	a
Autres créances et comptes de régularisation	5 298	-5 298		b
Autres créances opérationnelles	0	2 132	2 132	b
Impôts courants - actif	0	18	18	b
Autres actifs courants	0	3 525	3 525	a, b, c
Valeurs mobilières de placement	2 676	-2 676		c
Disponibilités / Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 790	539	12 329	c
Actifs courants	34 608	-1 761	32 847	
Actif	72 939	1	72 940	
Capital	15 285	0	15 285	
Primes liées au capital	34 670	0	34 670	
Réserves et report à nouveau	-11 978	71	-11 907	
Réserves de conversion groupe	71	-71		
Résultat de l'exercice	781	0	781	
Capitaux propres attribuables aux actionnaires du groupe	38 829	0	38 829	
Intérêts hors groupe	3 865	0	3 865	
Capitaux propres	42 694	0	42 694	
Autres fonds propres	784	-784		e
Provisions	1 029	-1 029		d
Emprunts et dettes financières	12 016	-12 016		e
Avantages du personnel non courants		452	452	d
Provisions non courantes		0	0	d
Dettes financières non courantes		10 962	10 962	e
Impôts différés passifs		754	754	f
Autres passif financiers non courants		186	186	f
Passifs non courants	13 829	-1 475	12 354	
Provisions courantes		577	577	d
Dettes financières courantes		1 839	1 839	e
Fournisseurs et comptes rattachés	6 680	0	6 680	
Autres dettes et comptes de régularisation	9 736	-9 736		f
Impôts courants - passif		20	20	f
Autres dettes opérationnelles		4 518	4 518	f
Autres passifs courants		4 258	4 258	f
Passifs courants	16 416	1 475	17 891	
Passif	72 940	0	72 940	

a Reclassement des immobilisations financières et des créances hors exploitation à plus d'un an en « Autres actifs financiers non courants ».

b Séparation des autres créances et comptes de régularisation en « Impôts différés actifs » (actifs non courants) « Impôts courant – actif » et en « Autres créances opérationnelles ».

c Reclassement des Valeurs mobilières de placement en « Autres actifs financiers courants » et en trésorerie.

d Affectation des provisions selon les natures dans les rubriques « Avantages du personnel non courants », « Provisions non courantes » et « Provisions courantes ».

e Affectation des emprunts et dettes financières et des autres fonds propres en « Dettes financières non courante » et en « Dettes financières courantes ».

f Séparation des autres dettes et comptes de régularisation en « Impôts différés passifs » (passifs non courants), « Impôts courants – passif » en « Autres dettes opérationnelles » en « Autres passifs financiers non courants » et en « Autres passifs courants ».

3.4.2. Bilan au 31 décembre 2010 retraité en IFRS

en K€	Bilan au 01/01/2011 en normes françaises, reclassé au format IFRS	Retraitements IFRS	Bilan au 01/01/2011 en normes IFRS	Notes
Goodwill	11 673	-3 290	8 383	n
Autres immobilisations incorporelles	2 325	8	2 334	
Immobilisations corporelles	16 078	0	16 078	
Immeubles de placement	0	0	0	
Participations dans les entreprises associées	7 945	0	7 945	
Autres actifs financiers non courants	356	1 138	1 494	
Impôts différés actifs	1 715	71	1 786	g
Actifs non courants	40 092	-2 072	38 020	
Stocks et en-cours	1 830	0	1 830	
Clients et comptes rattachés	13 014	0	13 014	
Autres créances opérationnelles	2 132	0	2 132	
Impôts courants - actif	18	0	18	
Autres actifs courants	3 525	-1 254	2 271	h
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 329	6	12 335	
Actifs des activités destinées à être cédées	0		0	
Actifs courants	32 847	-1 248	31 599	
Actif	72 940	-3 321	69 619	
Capital	15 285	0	15 285	
Primes liées au capital	34 670	0	34 670	
Réserves et report à nouveau	-11 907	-2 833	-14 740	h, i, k, l, m
Résultat de l'exercice	781	-153	628	g, i, l, m, n
Capitaux propres attribuables aux actionnaires du groupe	38 829	-2 986	35 843	
Intérêts hors groupe	3 865	-1 423	2 442	g, i, j, k, l, n
Capitaux propres	42 694	-4 409	38 285	
Avantages du personnel non courants	452	0	452	
Provisions non courantes	0	0	0	
Dettes financières non courantes	10 962	-218	10 744	j
Impôts différés passifs	754	108	862	g
Autres passif financiers non courants	186	222	408	k
Passifs non courants	12 354	112	12 466	
Provisions courantes	577	0	577	
Dettes financières courantes	1 839	0	1 839	
Fournisseurs et comptes rattachés	6 680	0	6 680	
Impôts courants - passif	20	0	20	
Autres dettes opérationnelles	4 518	0	4 518	m
Autres passifs courants	4 258	977	5 235	l
Passifs des activités destinées à être cédées	0		0	
Passifs courants	17 891	977	18 868	
Passif	72 940	-3 321	69 619	

g Les impôts différés sont impactés à hauteur de 83 K€ à l'actif, essentiellement suite à la comptabilisation des dérivés de taux (via les réserves), et à hauteur de 104 K€ au passif, essentiellement du fait du traitement IFRS du changement de réglementation en 2009 concernant la Contribution sur la Valeur Ajoutée (CVAE).

h Les autres actifs financiers courants sont impactés de 110 K€ suite à l'annulation des actions propres.

i Voir ci-après la synthèse des impacts de la 1^{ère} application des IFRS sur les capitaux propres consolidés au 01/01/2010 et au 31/12/2010.

j Les dettes financières non courantes sont impactées par leur comptabilisation en IFRS au coût amorti.

k Les autres passifs financiers non courants sont essentiellement impacté par la comptabilisation à la juste valeur des instruments dérivés de couverture au 01/01/2011, selon la comptabilité de couverture.

l Les autres passifs courants (essentiellement composés des produits constatés d'avances) sont impactés par le traitement IFRS du Crédit d'Impôt recherche, et par la comptabilisation au coût amorti des dettes financières à intérêts bonifiés (avances remboursables notamment).

m Traitement IFRS de la correction d'erreur liée aux redevances EADS, identifiée en 2010 et comptabilisée, selon le référentiel français, en 2010. Selon le référentiel IFRS, la correction d'erreur est comptabilisée par les réserves comme si cette erreur n'avait jamais eu lieu, soit dans le bilan au 01/01/2010.

n Le Goodwill est impacté par son traitement IFRS à l'ouverture, et l'annulation de son amortissement au titre de l'exercice 2010.

3.5. Réconciliation du compte de résultat consolidé 2010

3.5.1. Compte de résultat 2010 reclassé au format IFRS

en K€	Compte de résultat au 31/12/10 en normes françaises, publié	Reclassements IFRS	Compte de résultat au 31/12/2010 en normes françaises, reclassé au format IFRS	Notes
Chiffre d'affaires	40 836	0	40 836	
Autres produits d'exploitation	3 284	479	3 763	o
Achats consommés	-26 893	9 952	-16 941	p
Charges externes		-9 952	-9 952	p
Charges de personnel	-11 925	0	-11 925	
Autres charges d'exploitation	-780	0	-780	
Taxes	-863	127	-736	o
Variations nettes des amortissements et des dépréciations	-3 201	0	-3 201	
Résultat d'exploitation / Résultat opérationnel	458	607	1 065	
		0		
Charges et produits financiers	-290	290	0	
Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie		6	6	q
Coût de l'endettement financier brut		-542	-542	q
Coût de l'endettement financier net		-536	-536	q
Autres produits financiers		279	279	q
Autres charges financières		-33	-33	q
Résultat courant des sociétés intégrées	168	607	775	
		0		
Charges et produits exceptionnels		0	0	
Impôt sur les bénéfices	1 088	-605	483	o
Résultat net des entreprises intégrées / Résultat net de la période	1 256	0	1 256	
		0		
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	-59	0	-59	
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-796	0	-796	
Résultat net de l'ensemble consolidé	401	0	401	
Intérêts minoritaires	381	0	381	
Résultat net (part du Groupe)	781	0	781	
Résultat par action en €/par action	0,051		0,051	
Résultat dilué par action en €/par action	0,039		0,039	

o Les autres produits d'exploitation sont présentés au sein des « Autres produits d'exploitation », avec le crédit d'impôt recherche. La CVAE (au sein des Taxes selon les principes français) est reclassée au sein des Impôts sur les résultats.

p les achats consommés sont répartis en « Achats consommés » et en « Charges externes ».

q le résultat financier est présenté en coût de l'endettement financier brut, puis net, et autre charges et produits financiers.

3.5.2. Compte de résultat 2010 retraité en IFRS

en K€	Compte de résultat au 31/12/2010 en normes françaises, reclassé au format IFRS	Retraitements IFRS	Compte de Résultat au 31/12/2010 en normes IFRS	Notes
Chiffre d'affaires	40 836	0	40 836	
Autres produits d'exploitation (y inclus reprises de provisions)	3 763	-259	3 503	r
Achats consommés	-16 941	0	-16 941	
Charges externes	-9 952	0	-9 952	
Charges de personnel	-11 925	-454	-12 378	s
Autres charges d'exploitation	-780	58	-722	r
Taxes	-736	1	-735	
Amortissements, dépréciations et provisions	-3 201	0	-3 201	
Résultat opérationnel	1 064	-654	410	
Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie	6	0	6	t
Cout de l'endettement financier brut	-542	-47	-588	t
Cout de l'endettement financier net	-536	-47	-583	t
Autres produits financiers	279	16	295	t
Autres charges financières	-33	9	-24	t
Résultat courant des sociétés intégrées	774	-676	98	
Charges et produits exceptionnels	0	0	0	
Impôt sur les bénéfices	483	15	497	u
Résultat net de la période	1 256	-661	595	
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	-59	0	-59	
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-796	796	0	v
Résultat des activités destinées à être abandonnées ou cédées	0	0	0	
Résultat net de l'ensemble consolidé	401	135	536	
Intérêts minoritaires	381	-288	92	
Résultat net (part du Groupe)	781	-153	628	
Résultat de base par action en €/par action	0,051		0,050	w
Résultat dilué par action en €/par action	0,039		0,037	x
Nombre d'action / Nombre moyen d'action	15 285 047		12 530 479	w
Nombre dilué d'actions / Nombre moyen d'action dilué	19 915 847		17 161 279	x

r Les autres produits d'exploitation sont essentiellement impactés par le traitement IFRS des corrections d'erreur sur exercices antérieurs (l'annulation des actifs et passifs liées aux redevances EADS en 2010 en principes comptables français avait donné lieu à un produit de 209 K€, qui, en IFRS est comptabilisé par les réserves) et par le traitement IFRS du crédit d'impôt recherche.

s les charges de personnel sont impactées par les charges d'attributions gratuites d'actions, conformément à IFRS 2.

t les charges et produits financiers sont principalement impactés par la comptabilisation au cout amortis des emprunts et dettes financières suivant les principes IFRS, ainsi que par la comptabilisation de la partie non efficace des instruments de couverture de flux de trésorerie.

u Les impôts différés sont principalement impactés de l'effet d'impôt liées aux retraitements IFRS, et au traitement IFRS du changement de réglementation liée à la CVAE en 2009.

v Annulation de l'amortissement du Goodwill.

w le résultat de base par action est calculé, selon IAS 33, sur la base d'un nombre moyen d'actions.

x le résultat dilué par action est calculé, selon IAS 33, sur la base d'un nombre moyen d'actions potentielles.

3.6. Notes annexes aux réconciliations des situations financières consolidées au 1^{er} janvier 2010 et au 31 décembre 2010 et du compte de résultat consolidé 2010

Présentation de l'Etat de la situation financière

La norme IAS 1 requiert la distinction entre éléments courants et non courants de la situation financière. Les actifs et passifs courants sont ceux qui sont liés au cycle d'exploitation du groupe ou dont l'échéance est inférieure à un an.

Conformément à la norme IAS 1, les rubriques suivantes apparaissent désormais en lecture directe au sein de l'état de la situation financière :

- Immeuble de placement,
- Impôts courants – actif
- Impôts courants – passif
- Impôts différés actifs
- Impôts différés passifs

Principaux reclassements :

- Les goodwill relatifs à des entreprises associées, mises en équivalence, sont comptabilisés sur la même ligne que les participations dans les entreprises associées (note a).
- Les immobilisations financières sont distribuées au sein des Participations dans les entreprises associées, et les autres actifs financiers non courants (note a).
- Les autres créances et comptes de régularisations sont affectés au sein des Impôts différés actifs, autres actifs financiers non courants, autres créances opérationnelles, Impôts courants – actif et autres actifs courants (note b).
- Les valeurs mobilières de placement sont présentées au sein des autres actifs courants (note c).
- Les provisions sont scindées en provisions courantes et non courantes, ainsi qu'en avantages du personnel non courants (note d).
- Les autres fonds propres sont présentés au sein des dettes financières courantes et non courantes (note e), selon leurs échéances.
- Les dettes financières sont scindées en dettes financières courantes et non courantes (note e), selon leurs échéances.
- Les autres dettes et comptes de régularisation sont affectés au sein des Impôts différés passifs, autres passifs financiers non courants, Impôts courants – passif, Autres dettes opérationnelles et autres passifs courants (note f).

Principaux retraitements :

- Les impôts différés actifs et passifs (note g) sont impactés des retraitements, listés ci après, générant des différences temporaires entre le traitement comptable et le traitement fiscal, ainsi que par le traitement IFRS du changement de réglementation fiscale concernant la CVAE. Ce changement de réglementation a généré la comptabilisation d'une charge d'impôts différés de 134 K€ par les réserves (le changement de réglementation ayant eu lieu en 2009) liée à la base amortissable des actifs corporels et incorporels.
- Les autres actifs financiers courants sont retraités des actions détenues en propres dans le cadre du contrat de liquidité, en contrepartie des capitaux propres (note h).
- Les capitaux propres attribuables aux actionnaires du groupe et aux intérêts hors groupe sont impactés par l'ensemble des retraitements IFRS listés dans ce paragraphe (note i), et récapitulés en section 3.7 Synthèse des impacts de la 1^{ère} application des IFRS sur les capitaux propres.
- Les dettes financières non courantes sont impactées par la comptabilisation selon les principes IFRS au coût amorti, selon la méthode du taux d'intérêt effectif (note j). Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les flux de trésorerie de l'instrument financier. Lorsque le taux d'intérêt contractuel de l'instrument est inférieur au taux de marché applicable, il est comptabilisé une subvention (en autres passifs) correspondant à l'avantage financier des prêts bonifiés.
- Les instruments dérivés qualifiés de couverture sont comptabilisés en autres passifs financiers non courants (note k), à leur juste valeur (265 K€ au 31/12/2010), en contrepartie des réserves (235K€ au 31/12/2010) et du compte de résultat (30K€) respectivement pour leur partie efficace et non efficace.
- Les goodwill ont été comptabilisés à l'ouverture en IFRS (note n), comme présenté en note 3 Première adoption des IFRS.
- Les autres passifs financiers courants (note l) sont impactés par les retraitements ci-dessus, ainsi que par le traitement IFRS du Crédit d'Impôt Recherche : le CIR est considéré en IFRS comme

une subvention, rapporté en résultat en fonction de la consommation des actifs financés, selon IAS 20. Les subventions d'investissement sont également reclassées des capitaux propres aux autres passifs financiers.

Présentation de l'Etat du Résultat

Principaux reclassements :

- Le CIR, considéré comme une subvention par les IFRS, est comptabilisé au sein des autres produits (note o) et non pas en diminution des impôts sur les résultats. La CVAE, en tant qu'impôt sur les résultats est reclassée du poste de Taxes au poste d'impôts sur les résultats.
- Les achats consommés sont répartis entre achats consommés et charges externes (note p)
- Le résultat financier est présenté en coût de l'endettement financier brut, puis net, et autre charges et produits financiers (note q).

Les impacts du passage aux IFRS sur l'état du résultat global sont récapitulés en note 3.7 ci-après.

3.7. Synthèse des impacts de la 1ère application des IFRS sur les capitaux propres consolidés au 01/01/2010 et au 31/12/2010

	Capitaux propres au 01/01/10	Augmentation de capital	Distribution de dividendes	Résultat 2010	Autres mouvements	Capitaux propres au 31/12/2010
Capitaux propres part du Groupe en normes françaises	31 404	6 208		781	436	38 829
Capitaux Propres part des minoritaires en normes françaises	4 243		-2	-381	5	3 865
Capitaux propres en normes françaises	35 647	6 208	-2	400	441	42 694
Retraitements IFRS						
Subventions	-173				-123	-296
Traitement du CIR	-414			-27		-441
Impacts de la comptabilisation au coût amorti suivant les principes IFRS	-9			-13		-22
Traitement des écarts d'acquisition (amortissements et dépréciation)	-4 067			796	-9	-3 280
Traitements des paiements en actions	0			-454	454	0
Traitements des actions propres	-121			9	1	-110
Traitement de la CVAE	-134			20		-114
Comptabilité de couverture	-115			16	-122	-222
Traitement IFRS des corrections d'erreur sur exercices antérieurs	210			-210	0	0
Impacts des retraitements sur les impôts différés	40			-2	41	79
Autres	-4			1		-4
Impact total des retraitements IFRS	-4 788	0	0	137	242	-4 409
- attribuables aux actionnaires du Groupe	-3 119	0	0	-153	286	-2 986
- attribuables aux intérêts hors Groupe	-1 669	0	0	289	-44	-1 424
Capitaux propres attribuables aux actionnaires du Groupe en normes IFRS	28 285	6 208		628	722	35 843
Capitaux propres attribuables aux intérêts hors Groupe en normes IFRS	2 574		-2	-92	-39	2 441
Capitaux propres normes IFRS	30 859	6 208	-2	537	683	38 285

NOTE 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 31/12/2011, 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 long terme selon la méthode de l'avancement décrite dans la note 2.3.4.1. Chiffre d'affaire et marge à l'avancement. Les budgets à terminaison et les pourcentages d'avancements des contrats long-terme sont évalués contrat par contrat dans le respect des procédures internes.

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

Les modalités d'appréciation des pertes de valeur éventuelles des immobilisations incorporelles et corporelles sont données en note 2.3.9. Plus particulièrement, les hypothèses-clés retenues dans le cadre des tests de dépréciation des UGT auxquelles des goodwill sont affectés et la sensibilité des résultats des tests de perte de valeur à ces hypothèses-clés au 31/12/2011 sont données en note 7.1. Goodwill.

Impôts différés actifs sur déficits fiscaux reportables

Des impôts différés actifs sont comptabilisés au titre des déficits fiscaux reportables lorsqu'il est probable que l'entité fiscale concernée disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquelles ces pertes fiscales pourront être imputées comme indiqué dans la note 2.3.6 Impôts sur les résultats. Les considérations particulières retenues à la clôture 2011 sont présentées en notes 7.11.3. et 7.11.4.

Avantages du personnel postérieurs à l'emploi

Les avantages du personnel postérieurs à l'emploi sont comptabilisés selon les principes généraux listés en note 2.3.17. Les principales hypothèses retenues en date du 31/12/2011 figurent dans la note 7.8 Avantages du personnel.

Paiements fondés sur des actions

Le Groupe a mis en place des plans d'attribution gratuite d'actions dont les principes de comptabilisation sont présentés en note 2.3.18. Paiements fondés sur des actions. La juste valeur des plans d'attribution gratuite d'actions est appréciée au regard de la probabilité de maintien du bénéficiaire dans les effectifs jusqu'au terme de la période d'acquisition. Cette hypothèse de présence est établie sur la base des statistiques passées et ajustée, le cas échéant, en cas de survenance d'un élément particulier porté à la connaissance du Groupe.

Frais de développement activés

Les frais de développement sont portés à l'actif conformément aux principes décrits dans la note 2.3.7. La décision de capitaliser ces coûts est prise par le Management sur la base de son appréciation du respect des critères énumérés dans cette même note. Le détail des frais de développement activés au 31/12/2011 est donné en note 7.2.1. Frais de développement.

NOTE 5 : GESTION DES RISQUES FINANCIERS

5.1. Risques de marché

5.1.1. Risques liés à la fluctuation du prix de matières premières et aux fournisseurs

Le Groupe est exposé aux risques liés à la variation du prix des matières premières dans le cadre de son processus d'exploitation récurrent, et notamment :

- aux prix d'approvisionnement des matières plastiques, qui sont fortement liées au cours de certaines matières premières d'origine pétrolière ;
- aux tarifs d'approvisionnement en biomasse et de prestations de traitement de déchets, fixés par contrat sur des durées longues. Ces contrats prévoient des indexations de prix sur des indices économiques.

Le Groupe ne couvre pas ce risque à l'aide d'instruments financiers.

5.1.2. Risques liés à la fluctuation des taux de change

Le Groupe est principalement exposé à la variation des cours des devises américaine, britanniques et hongroise, contre l'euro.

En effet, de par ses activités et ses implantations, la variation des cours de ces devises contre euros peut impacter les capitaux propres et les résultats du Groupe. Le Groupe ne couvre pas ce risque à l'aide d'instruments dérivés. La majorité du chiffre d'affaires du Groupe est néanmoins réalisée en Europe, ce qui limite le risque de change.

Le risque de change résultant de la conversion des comptes en devises n'est pas couvert, ne se matérialisant pas par un flux financier. Les plus et moins values latentes à la date de clôture sont comptabilisées en réserve de conversion, au sein des capitaux propres.

5.1.3. Risques liés à la fluctuation des taux d'intérêts

L'exposition au risque de taux d'intérêt du groupe est résumée ci-dessous :

	Clôture	Taux Fixe	Taux variable
Dettes financières et emprunts assimilés non courants	11 998	5 562	6 435
Dettes financières courantes et emprunts assimilés (hors intérêts courus et découverts bancaires)	1 605	763	842
Total dettes financières	13 603	6 326	7 277
Exposition au taux variable avant instruments dérivés	7 277		
Instruments dérivés de taux	-4 964		
Exposition au taux variable après instruments dérivés	2 313		

En 2011, une hausse des taux d'intérêt de 1 point aurait entraîné un impact sur les charges financières de 50 K€ avant gestion du risque de taux.

Après gestion du risque de taux, une hausse des taux d'intérêt de 1 point aurait entraîné un impact sur les charges financières de 17 K€.

5.1.4. Risques sur actions et autres instruments financiers

Le Groupe ne détient pas de titres ou de placements considérés comme spéculatifs.

Actifs financiers	Clôture	Ouverture	variation
Dépôts et Placements non courants	8 978	1 449	7 529
Dépôts et Placements courants	779	826	-48
Equivalents de trésorerie	70	539	-469
Trésorerie	11 893	11 790	103
TOTAL	21 720	14 604	7 116

Les dépôts et comptes à terme détenus sont gérés de manière prudente. Ce sont pour la majorité des placements au taux sans risque ou monétaire.

5.2. Risques de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque que le Groupe ne puisse honorer ses engagements lorsque ceux-ci viendront à échéance.

L'endettement net du Groupe est le suivant :

Endettement net	Clôture	Ouverture	Variation
Total Dettes financières courantes et non courantes	15 498	12 583	2 916
Trésorerie et équivalent de trésorerie	11 963	12 335	-372
Endettement net	3 535	248	3 288

Le Groupe bénéficie de certains emprunts bonifiés à taux réduits ou nuls, dont le remboursement anticipé peut être demandé par les organismes financeurs sous certaines conditions et notamment des objectifs de création d'emplois.

A noter qu'il n'existe pas de clause de covenant bancaire (clauses requérant l'exigibilité anticipée d'une dette en cas du non respect de certains ratios financiers) pouvant avoir un impact significatif sur les comptes du Groupe.

L'échéancier des dettes financières est présentée en note 7.7 Dettes Financières.

Par ailleurs, dans le cadre de son activité, le Groupe met en place des garanties financières, comme présenté en note 9. Engagements hors bilan. Certains de ces engagements sont garantis par des placements (voir note 7.6.1), d'autres par des actifs (titres de participation et immobilisations corporelles et/ou incorporelles).

5.3. Risques de crédit et de contrepartie

Le risque de crédit correspond au risque de perte financière en cas de défaut de paiement d'un client du Groupe.

Une partie du chiffre d'affaires fait l'objet de paiement d'acomptes, en contrepartie desquels le Groupe délivre une caution bancaire de restitution d'acompte. Les contrats long terme font généralement l'objet de caution de bonne fin d'exécution de travaux ou de projets. Des recours aux assurances crédit sont envisagés au cas par cas.

NOTE 6 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION

6.1. PRESENTATION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

6.2. VARIATIONS DE PERIMETRE DURANT L'EXERCICE

6.2.1. Augmentation du taux de détention

CHO Morcenx S.A.S.

Au 31 décembre 2010, le Groupe Europlasma détenait 4% du capital de CHO Morcenx.

Le pourcentage de détention du Groupe est passé de 4% à 25% au cours du 1er semestre 2011 suite à l'exercice des deux premières tranches de BSA. La société a été consolidée dans les comptes du Groupe Europlasma au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2011 suivant la méthode de la mise en équivalence.

6.2.2. Sorties du périmètre

Protech Air S.A.R.L.

La société Protech Air SARL a fait l'objet d'une transmission universelle du patrimoine envers la société Europe Environnement SA en date du 30 juin 2011.

6.3. SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES

Dénomination	Siège	% d'intérêts de la Société consolidante	% de contrôle de la Société consolidante	Méthode
Europlasma S.A.	471, route de Cantegrit Est 40 110 MORCENX SIREN : 384 256 095	Société Mère		Intégration globale
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
Protech-Air S.A.R.L. (*)	1, rue des Pins 68 700 ASPACH LE HAUT SIREN : 499 895 399	49,92 %	50,22 %	Intégration globale
Ventacid Hungaria Kft.	Var Atca 5 HU-8800 NAGYKANIZSA 20-09-064476	49,92 %	50,22 %	Intégration globale
Europ-Plast S.A.R.L.	1, rue des Pins 68 700 ASPACH LE HAUT SIREN : 441 001 682	49,92 %	50,22 %	Intégration globale
Air Technology Solutions Corp.	2525 Cabot Drive Suite 205 LISLE Illinois 60532 - USA	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

* Société dissoute en date du 30/06/2011.

6.4. SOCIÉTÉS NON CONSOLIDÉES

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.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

NOTE 7 : NOTES ANNEXES A L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

7.1. GOODWILL

Filiales	Année d'acquisition	Coûts d'acquisition en devise	Devise	Frais d'acquisition en K€	Ouverture	Entrées de périmètre	Sorties de périmètre	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Clôture
Inertam	2005	6 115	K€	0	2 615	0	0	0	0	2 615
Financière GEE	2006-2008	5 705	K€	54	8	0	0	0	0	8
Europe Environnement	2006-2008	11 616	K€	209	4 929	0	0	0	0	4 929
AMCEC	2008-2009	3 938	K USD	126	831	0	0	0	27	858
Total				389	8 383	0	0	0	27	8 410

La valeur brute retenue à l'ouverture en IFRS correspond à la valeur nette comptable des écarts d'acquisition dans le référentiel français. La valeur nette à la clôture 2011 correspond à la valeur brute retenue dans le bilan d'ouverture IFRS diminuée des pertes de valeurs constatées à l'ouverture (cf. note 3.1 Première adoption des IFRS, Estimations).

Comme indiqué dans la note 2.3.9 Pertes de valeur des immobilisations incorporelles et corporelles, le Groupe a effectué des tests de dépréciation pour chacune des unités génératrices de trésorerie (UGT) à laquelle un goodwill est affecté conformément à IAS 36 à l'exception de l'UGT Financière GEE jugée non significative. Au 31/12/2011, les valeurs recouvrables des UGT testées ont été jugées supérieures à leurs valeurs nettes comptables respectives sur la base de leurs valeurs d'utilité. Les principales hypothèses utilisées dans la détermination des valeurs d'utilité sont les suivantes :

2011

UGT	Zone géographique de rattachement	Horizon des flux de trésorerie prévisionnels	Taux de croissance appliqué à la valeur terminale	Taux d'actualisation après impôt
Inertam	France	5 ans	1,5%	6,4%
Europe Environnement	France	5 ans	1,8%	6,7%
AMCEC	USA	5 ans	2%	8,7%

2010

UGT	Zone géographique de rattachement	Horizon des flux de trésorerie prévisionnels	Taux de croissance appliqué à la valeur terminale	Taux d'actualisation après impôt
Inertam	France	5 ans	1,5%	6,2%
Europe Environnement	France	5 ans	1,8%	6,5%
AMCEC	USA	5 ans	2%	8,8%

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

Les analyses de sensibilité des tests de dépréciations effectuées sur la base d'un taux d'actualisation majoré de 1% montrent une perte de valeur de 1 160 K€ pour l'UGT Inertam ainsi qu'une perte de valeur non significative de 64 KUSD pour l'UGT AMCEC, la valeur recouvrable de l'UGT Europe Environnement restant supérieure à sa valeur nette. Le montant à hauteur duquel la valeur attribuée au taux d'actualisation doit changer afin que la valeur recouvrable de l'UGT Inertam soit égale à sa valeur comptable est +0,3%.

Les analyses de sensibilité des tests de dépréciations effectuées sur la base d'un taux de croissance à l'infini minoré de 1% montrent une perte de valeur de 802 K€ pour l'UGT Inertam, les valeurs recouvrables des UGT Europe Environnement et AMCEC restant supérieures à leurs valeurs nettes. Le montant à hauteur duquel la valeur attribuée au taux de croissance à l'infini doit changer afin que la valeur recouvrable de l'UGT Inertam soit égale à sa valeur comptable est -0,4%.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

7.2. AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Autres immobilisations incorporelles

	Ouverture	Acquisitions	Cessions	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclassements et mises au rebut	Incid. des changements de méthodes	Clôture
Frais de recherche & développement	2 116	0	0	0	0	-74	0	2 042
Concessions, brevets & droits similaires	1 488	46	-71	0	-2	28	0	1 491
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles en cours	269	59	0	0	0	-211	0	117
Avances et acomptes s/immo. incorp.	13	0	0	0	0	0	0	13
Total Valeur Brute	3 886	105	-71	0	-2	-257	0	3 662

	Ouverture	Dotations	Reprises	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclassements et mises au rebut	Incid. des changements de méthodes	Clôture
Amt/Dép. frais de rech. & développ.	-344	-425	19	0	0	0	0	-750
Amt/Dép. conc, brevets & dts similaires	-1 208	-177	71	0	2	0	0	-1 313
Amt/Dép. autres immos incorp.	0	0	0	0	0	0	0	0
Amt/Dép. immobilisations incorp. en cours	0	0	0	0	0	0	0	0
Dép. avances et acomptes s/immo. incorp.	0	-13	0	0	0	0	0	-13
Total Amt/dép.	-1 552	-613	90	0	2	0	0	-2 075
Total Valeur Nette	2 334	-508	19	0	0	-257	0	1 587

7.2.1. Frais de développement

Au 31/12/2011, les frais de recherche et développement sont constitués :

- des frais de développement relatifs au programme Galacsy® pour 275 K€,
- des frais de développement du process industriel C.H.O. pour 866 K€,
- et des frais de développement du Turboplasma® pour 151 K€

GALACSY®

Le projet GALACSY®, lancé en 2006 en partenariat avec le CEA vise à :

- mettre au point le cœur de procédé de gazéification (réacteur, injection de biomasse, torche à plasma spécialisée) et sa compatibilité avec des catalyseurs de pétrochimie Fischer Tropsch ;
- développer une torche à plasma n'introduisant pas d'élément extérieur au process afin de garantir le plus haut niveau de pureté du gaz de synthèse ;
- la mise à l'échelle dans un "Pilot Demonstration Unit" de 100 kg/heure pour démontrer la viabilité de ce procédé.

560 K€ de charges liées à ce programme ont été activées depuis 2006 en immobilisations incorporelles. Les charges activées correspondent pour l'essentiel aux temps passés déterminés à partir des pointages des salariés et de taux horaires constitués de la masse salariale chargée ainsi de frais indirects forfaitaires évalués à 20% de la masse salariale considérée. Les taux horaires ne tiennent pas compte de la sous-activité éventuelle.

Le programme, amorti sur 5 ans, a été mis en service sur 2009. L'amortissement enregistré sur 2011 s'élève à 112 K€, comme en 2010.

Plusieurs aides ont été obtenues dans le cadre de ce programme : une avance remboursable de 212 K€ a été accordée par l'OSEO et une subvention d'investissement de 108 K€ par l'ANR.

Process CHO Power

Les frais de développement du process industriel C.H.O.-Power, relatif à la production d'énergie renouvelable par gazéification de biomasse, figurent à l'actif du bilan pour une valeur nette de 866 K€. Il s'agit quasi intégralement des temps passés des salariés pointés sur ce programme. Ces temps ont été valorisés avec des taux horaires composés de la masse salariale chargée augmentée de frais indirects forfaitaires évalués à 20% de la masse salariale. Ces taux horaires ne tiennent pas compte d'une éventuelle sous-activité.

Ces frais de développement sont amortis sur une période de 5 ans qui court depuis le 1er juillet 2010, date de leur mise en service.

Turboplasma

Les frais de développement du Turboplasma®, à l'exception des frais de développement relatifs au programme financé par l'ANR sur 2010-2012 qui figurent en immobilisations incorporelles en cours, sont inclus dans les frais de développement pour 151 K€. Il s'agit quasi intégralement des temps passés des salariés pointés sur ce programme. Ces temps ont été valorisés avec des taux horaires composés de la masse salariale chargée augmentée de frais indirects forfaitaires évalués à 20% de la masse salariale. Ces taux horaires ne tiennent pas compte d'une éventuelle sous-activité.

Ces frais de développement sont amortis sur une période de 5 ans qui court depuis le 1er juillet 2010, date de leur mise en service.

7.2.2. Immobilisations incorporelles en cours

Au 31 décembre 2011 les immobilisations incorporelles en cours concernent essentiellement, des frais de Recherche et Développement répondant aux critères d'activation, dans le cadre du développement du Turboplasma.

7.3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Immobilisations corporelles

	Ouverture	Acquisitions	Cessions	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclassements et mises au rebut	Incid. des changements de méthodes	Clôture
Terrains	865	0	0	0	0	0	0	865
Constructions	8 387	47	-13	-2	0	0	0	8 418
Installations tech, matériel & outillage	15 747	1 193	-1 215	-18	0	714	0	16 421
Autres immobilisations corporelles	1 333	245	-42	-3	-18	2	0	1 517
Immobilisations corporelles en cours	1 525	5 641	-3	0	0	-485	0	6 678
Avances et acomptes s/immo. corp.	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Valeur Brute	27 857	7 126	-1 274	-23	-18	231	0	33 899

	Ouverture	Dotations	Reprises	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclassements et mises au rebut	Incid. des changements de méthodes	Clôture
Amt/Dép. constructions	-1 009	-541	8	0	0	0	0	-1 541
Amt/Dép. install tech, matériel & outil.	-9 942	-2 209	1 188	8	0	0	0	-10 955
Amt/Dép. autres immobilisations corp.	-807	-211	39	1	18	0	0	-960
Dépréciations des terrains	0	0	0	0	0	0	0	0
Amt/Dép. immobilisations corp. en cours	-21	-100	21	0	0	0	0	-100
Dép. avances et acomptes s/immo. corp.	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Amt/dép.	-11 779	-3 061	1 257	9	18	0	0	-13 556
Total Valeur Nette	16 078	4 065	-17	-14	0	231	0	20 343

Les principaux postes d'immobilisations corporelles concernent :

- les terrains acquis par Europe Environnement en 2009 dans le cadre de ses opérations immobilières pour 543 K€ et les terrains acquis par la Société Civile Immobilière de Gazéification pour 322 k€ sur la commune de Morcenx dont le site d'exploitation d'Inertam et le futur site d'exploitation de CHO Morcenx ;
- les constructions acquises dans le cadre d'un contrat de crédit-bail immobilier par le sous-groupe Europe Environnement et qui représentent une valeur nette de 6 794 K€ au 31/12/11, contre 7 307 K€ au 31/12/2010 (ces immobilisations sont portées en garantie de l'emprunt correspondant au crédit bail) ;
- les installations techniques, matériels et équipements industriels ; la ligne de traitement de déchets dangereux d'Inertam représente une valeur nette de 4 521 K€, contre 4 697 K€ au 31/12/2010; le site d'essai d'Europlasma représente une valeur nette de 577 K€, contre 630 K€ au 31/12/2010 ;
- les autres immobilisations corporelles correspondent pour l'essentiel aux divers matériels de bureau, de transport et diverses installations ;
- les immobilisations en cours concernent principalement les travaux de construction des bâtiments de l'usine CHO Morcenx, logés dans SCIG pour 4 243 K€ au 31/12/2011, la plateforme de Recherche et Développement KiWi en cours de construction, logée chez CHO Power pour 1 211 K€, ainsi que les travaux de préparation de charge et les réfractaires utilisés chez Inertam pour un total de 824 K€.

Au 31/12/2011, les frais financiers capitalisés dans les immobilisations sont non significatifs. Les immobilisations en crédit bail s'élèvent à 7 852 K€ (vs 7 339 K€ au 31/12/2010).

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

7.4. PARTICIPATIONS DANS DES ENTREPRISES ASSOCIEES

	Ouverture	Résultat	Acquisition de titres	Clôture
CHO Morcenx	7 944	-622	7	7 329
RHE America	1	11		11
Total	7 945	-611	7	7 340

Les titres mis en équivalence s'élèvent à 7 340 K€ au 31/12/2011 contre 7 945 K€ au 31 décembre 2010. Ces titres ne sont pas cotés.

Les principaux agrégats au 31/12/2011 de ces sociétés sont les suivants :

	Chiffre d'affaires	Résultat	Total Bilan
CHO Morcenx	0	-1 219	39 372
RHE America	102	23	22
Total	102	-1 196	39 394

7.4.1. CHO Morcenx

Au 31/12/2011, les titres MEE de CHO Morcenx s'élèvent à 7 329 K€, correspondant à :

- 6 041 K€ de titres, correspondant essentiellement à la conversion des BSA 1 et 2 en titres et à la souscription en 2011 de 7 K€ de titres liés à l'exercice de ces 2 tranches de BSA, suite au respect des 2 premiers jalons du contrat avec le partenaire financier du Groupe ;
- 1 710 K€ de BSA 3 et 4 et
- -422 K€ de quote-part dans les capitaux propres de CHO Morcenx.

CHO Morcenx est entrée en périmètre en 2010.

Le Groupe a jugé qu'il n'était pas nécessaire de comptabiliser de perte de valeur additionnelle à sa quote-part de pertes dans CHO Morcenx au 31/12/2011. Les installations techniques et équipements industriels de CHO Morcenx sont en fin de construction et la mise en route industrielle de l'usine de production d'énergie à partir de déchets et biomasse est prévue mi-2012. Les hypothèses de rendement et de flux de trésorerie retenues lors de l'investissement initial en 2010 n'ont pas évolué de manière sensible.

Les caractéristiques des bons de souscription 3 et 4 décrites ci-après découlent du pacte d'actionnaire du 1er décembre 2010 signé par les fondateurs et investisseurs composant l'actionnariat de la société CHO Morcenx à cette date. Compte-tenu de la définition conventionnelle du prix proposé, le Président n'a pas justifié dans son rapport le choix des éléments de calcul retenus. En conséquence, le commissaire aux comptes de CHO Morcenx, dans ses 4 rapports à l'associé unique, n'a pas pu donner son avis sur le choix des éléments de calcul du prix d'émission et son montant, ni sur l'incidence de l'émission sur la situation des titulaires de titres de capital et de valeurs mobilières donnant accès au capital, appréciée par rapport aux capitaux propres, et la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription attachée à cette émission.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Ces bons de souscriptions ont été enregistrés au sein des immobilisations mises en équivalence au regard de l'investissement qu'ils représentent dans la société CHO Morcenx :

- BSA 3

En date du 1er décembre 2010, CHO Power, en sa qualité d'associée unique de CHO Morcenx, a décidé l'émission de 492.307 bons de souscription d'actions dits BSA3, pour un montant de 850 K€.

Chaque BSA3 donnera le droit de souscrire à une action ordinaire de CHO Morcenx d'une valeur nominale de 0,01 € pour un prix de souscription égal à 0,01 € par action.

CHO Power a autorisé en conséquence l'émission de 492.307 actions ordinaires nouvelles en cas d'exercice de la totalité des BSA3, représentant un montant nominal maximum d'augmentation de capital de 4.923,07 €, auquel s'ajoutera éventuellement le montant nominal des actions ordinaires nouvelles à émettre en vue de préserver les droits des porteurs des BSA3.

Les BSA3 ont été intégralement libérés du prix de souscription, soit 850 K€, lors de leur souscription par compensation avec la créance en compte courant d'associé de CHO Power.

Les BSA3 pourront être exercés à tout moment pendant une durée de 90 jours ouvrés sous condition du respect de certaines dates contractuelles de livraison de l'installation.

- BSA 4

En date du 1er décembre 2010, CHO Power, en sa qualité d'associée unique de CHO Morcenx, a décidé l'émission de 671.329 bons de souscription d'actions dits BSA4, pour un montant de 850 K€.

Chaque BSA4 donnera le droit de souscrire à une action ordinaire de CHO Morcenx d'une valeur nominale de 0,01 € pour un prix de souscription égal à 0,01 € par action.

CHO Power a autorisé en conséquence l'émission de 671.329 actions ordinaires nouvelles en cas d'exercice de la totalité des BSA4, représentant un montant nominal maximum d'augmentation de capital de 6.713,29 €, auquel s'ajoutera éventuellement le montant nominal des actions ordinaires nouvelles à émettre en vue de préserver les droits des porteurs des BSA4.

Les BSA4 ont été intégralement libérés du prix de souscription, soit 850 K€, lors de leur souscription par compensation avec la créance en compte courant d'associé de CHO Power.

Les BSA4 pourront être exercés à tout moment pendant une durée de 90 jours ouvrés sous condition de performances économiques du projet CHO Morcenx.

7.4.2. RHE

Au 31.12.2011, les titres MEE de RHE s'élèvent à 11 K€.

La quote-part dans le résultat 2011 de la société RHE est un résultat net bénéficiaire de 10 K€.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

7.5. STOCKS ET EN-COURS

Stocks et en-cours	Clôture			Ouverture		
	Brut	Provision	Net	Brut	Provision	Net
Stocks MP, fournitures et aut. appro.	1 495	-220	1 275	1 543	-301	1 242
Stocks - en-cours de production	470	0	470	201	0	201
Stocks -pds finis et intermédiaires	479	-68	411	455	-68	387
Stocks de marchandises	0	0	0	0	0	0
Liaison neutral. profits IG s/ stocks	0		0	0		0
Total	2 443	-287	2 156	2 199	-369	1 830

7.6. ACTIFS FINANCIERS

Actifs financiers	Clôture			Ouverture		
	Brut	Provision	Net	Brut	Provision	Net
Titres de participation	1	-1	0	1	-1	0
Prêts, cautionnements et autres créances	8 978	0	8 978	1 449	0	1 449
Total autres actifs financiers non courants	8 979	-1	8 978	1 450	-1	1 449
Clients et comptes rattachés	17 983	-397	17 586	13 352	-338	13 014
Total client et comptes rattachés	17 983	-397	17 586	13 352	-338	13 014
Fournisseurs - Avances et acomptes	721	0	721	331	0	331
Créances sur personnel & org. sociaux	83	0	83	42	0	42
Créances fiscales - hors IS	5 930	0	5 930	1 705	0	1 705
Autres créances	87	-22	64	54	0	54
Total autres créances opérationnelles	6 821	-22	6 798	2 132	0	2 132
Prêts, cautionn. & aut. créances - part < 1	0	0	0	62	0	62
Intérêts courus sur créances et prêts	81	0	81	48	0	48
Intérêts courus sur créances	0	0	0		0	0
Charges constatées d'avance	367	0	367	441	0	441
VMP - Autres placements	779	0	779	779	0	779
Total autres actifs courants	1 227	0	1 227	1 329	0	1 329
VMP - Equivalents de trésorerie	70	0	70	539	0	539
Disponibilités	11 889	0	11 889	11 788	0	11 788
Intérêts courus non échus s/ dispo.	5	0	5	2	0	2
Total Trésorerie et équivalent de trésorerie	11 963	0	11 963	12 329	0	12 329

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

7.6.1. Actifs financiers non courants

	Net	Moins d'un an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans et plus
Titres de participation	0					0
Prêts, cautionnements et autres créances	8 978		7 765			1 213
Total autres actifs financiers non courants	8 978		7 765			1 213

Les prêts, cautionnements et autres créances sont des actifs financiers non dérivés, assortis de paiements fixes ou déterminables et d'une échéance fixe, que le groupe a l'intention manifeste et la capacité de conserver jusqu'à leur échéance. Ils sont donc comptabilisés selon la méthode du coût amorti.

Il s'agit essentiellement de dépôts rémunérés apportés en garantie :

- 7,5 M€ chez CHO Power dans le cadre du contrat d'EPC (Engineering, Procurement and Construction) avec CHO Morcenx et
- 1,2 M€ dans SCIG, en garantie de l'emprunt bancaire finançant les bâtiments de la centrale électrique en cours de construction à Morcenx.

7.6.2. Créances client et comptes rattachés

	Net	Moins d'un an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans et plus
Clients et comptes rattachés	17 586	16 447	1 139			
Total client et comptes rattachés	17 586	16 447	1 139			

	Ouverture	Dotations	Reprises	Reprises sans objet	Clôture
Provision pour dépréciation des comptes client et rattachés	-338	-142	40	43	-397

La progression sensible du poste clients et comptes rattachés (+ 4 572 K€) est essentiellement liée à la hausse de l'activité et aux rétentions de paiement appliquées dans le cadre de contrats long-terme.

7.6.3. Autres créances opérationnelles

	Net	Moins d'un an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans et plus
Fournisseurs - Avances et acomptes versés	721	721				
Créances sur personnel & org. sociaux	83	83				
Créances fiscales - hors IS	5 930	5 930				
Autres créances	64	64				
Total autres créances opérationnelles	6 798	6 798	0	0	0	0

	Ouverture	Dotations	Reprises	Reprises sans objet	Clôture
Provision pour dépréciation des autres créances	0	-22	0	0	-22

Les créances fiscales hors IS sont essentiellement constituées de TVA déductible et de créances de TVA, leur hausse par rapport au 31/12/2010 s'explique notamment par l'accroissement du niveau d'activité.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

7.6.4. Autres actifs courants

	Net	Moins d'un an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans et plus
Prêts, cautionn. & aut. créances - part < 1 an	0	0				
Intérêts courus sur créances et prêts	81	81				
Intérêts courus sur créances	0	0				
Charges constatées d'avance	367	367				
VMP - Autres placements	779		260		519	
Total autres actifs courants	1 227	448	260	0	519	0

7.6.5 Trésorerie et équivalent de trésorerie

Trésorerie et équivalents de trésorerie	Clôture		Ouverture			Variation	
	Brut	Provision	Net	Brut	Provision		Net
Disponibilités	11 889		11 889	11 788		11 788	101
Equivalents de trésorerie	70		70	539		539	-469
Intérêts courus non échus s/ dispo.	5		5	8		8	-3
							0
Total Trésorerie - actif	11 963	0	11 963	12 335	0	12 335	-372
Concours bancaires courants	1 788		1 788	13		13	1 775
Total Trésorerie nette	10 175	0	10 175	12 322	0	12 322	-2 147

Au 31/12/2011, la trésorerie active est essentiellement composée de disponibilités sur comptes bancaires en euros.

7.7. DETTES FINANCIERES

Dettes financières par devise et taux

	Cloture	Euro	Dollar	Autres	Taux Fixe	Taux variable
Emprunts obligataires	0	0	0		0	0
Emprunts auprès établis. de crédit (1)	11 382	10 689	774	-81	4 947	6 435
Autres emprunts et dettes assimilées	615	615	0		615	0
Total Dettes financières non courantes	11 998	11 304	774	-81	5 562	6 435
Emprunts obligataires - part à moins d'un an	0	0	0		0	0
Emprunts auprès établis. de crédit - part < 1 an (2)	1 558	1 302	258	-2	716	842
Autres emprunts et dettes assimilées < 1 an	47	47	0		47	0
Intérêts courus sur emprunts	107	97	10		60	47
Concours bancaires (trésorerie passive)	1 788	1 788	0		6	1 782
Concours bancaires (dettes)	0	0	0			0
Intérêts courus non échus - passif	0	0	0			0
Total Dettes financières courantes	3 501	3 234	268	-2	830	2 671
Total dettes financières	15 498	14 539	1 042	-83	6 392	9 106
(1) dont part non courante du crédit bail	6 684	6 684			1 294	5 390
(2) dont part courante du crédit bail	561	561			111	450
Total dette en crédit bail	7 246	7 246	0	0	1 405	5 841

Les autres emprunts et dettes assimilées sont des avances remboursables reçues de la part d'OSEO Innovation dans le cadre d'aides à l'innovation liées aux projets Galacsy et Turboplasma.

Échéances des dettes financières

	Cloture	A moins d'un an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans et plus
Emprunts obligataires	0					
Emprunts auprès établis. de crédit	11 382		1 855	1 841	1 787	5 899
Autres emprunts et dettes assimilées	615		197	247	171	
Total Dettes financières non courantes	11 998	0	2 052	2 088	1 958	5 899
Emprunts obligataires - part à moins d'un an	0	0				
Emprunts auprès établis. de crédit - part < 1 an	1 558	1 558				
Autres emprunts et dettes assimilées < 1 an	47	47				
Intérêts courus sur emprunts	107	107				
Concours bancaires (trésorerie passive)	1 788	1 788				
Concours bancaires (dettes)	0	0				
Intérêts courus non échus - passif	0	0				
Total Dettes financières courantes	3 501	3 501	0	0	0	0
Total dettes financières	15 498	3 501	2 052	2 088	1 958	5 899
(1) dont part non courante du crédit bail	6 684		569	578	587	4 950
(2) dont part courante du crédit bail	561	561				
Total dette en crédit bail	7 246	561	569	578	587	4 950

Dettes financières

	Ouverture	Emission d'emprunt	Rembourse ment	Autres variations	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclassements et mises au rebut	Incid. des changements de méthodes	Clôture
Emprunts obligataires	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emprunts auprès établis. de crédit (1)	10 111	2 752	0	19	-1	0	-1 499	0	11 382
Autres emprunts et dettes assimilées	633	0	-42	30	0	0	-5	0	615
Total Dettes financières non courantes	10 744	2 752	-42	49	-1	0	-1 504	0	11 998
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)	1 731	0	-1 630	0	0	0	1 457	0	1 558
Autres emprunts et dettes assimilées < 1 an	0	0	0	0	0	0	47	0	47
Intérêts courus sur emprunts	90	38	-20	0	0	0	0	0	107
Concours bancaires (trésorerie passive)	13	1 775	0		0	0	0	0	1 788
Concours bancaires (dettes)	4	0	-4		0	0	0	0	0
Intérêts courus non échus - passif	1	0	-1		0	0	0	0	0
Total Dettes financières courantes	1 839	1 813	-1 654	0	0	0	1 504	0	3 501
Total dettes financières	12 583	4 565	-1 697	49	-1	0	0	0	15 498
(1) dont part non courante du crédit bail	7 244		0				-560		6 684
(2) dont part courante du crédit bail	553		-551				560		561
Total dette en crédit bail	7 797	0	-551	0	0	0	0	0	7 246

7.8. AVANTAGES DU PERSONNEL

	Ouverture	Clôture
Provisions pour pensions et retraites	452	451
Total	452	451

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

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

Ouverture	452
Cout actuariel	21
Cout des services rendus	-22
Clôture	451

Les principales hypothèses retenues sont résumées ainsi :

Principales hypothèse	
Taux d'actualisation	4,60%
Table retenue	Insee 2010
Hypothèse de départ en retraite	100% volontaire
Age de départ en retraite	60-67 ans
Augmentation de salaires	selon les profils des effectifs, de 1 à 3% par an
Hypothèse de turn over	moyen

7.9 Provisions courantes et non courantes

Provisions

	Ouverture	Dotations	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	Variation s des cours de change	Variati ons de Périmè tre	Reclasse ments et mises au rebut	Incid. des changemen ts de méthodes	Clôture
Provisions pour restructurations					0	0	0	0	
Provision pour investissement					0	0	0	0	
Ecart d'acquisition - passif					0	0	0	0	
Reprise - écarts d'acquisition - passif					0	0	0	0	
Total provisions non courantes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisions pour litiges - part à moins d'un an	121		-111		0	0	0	0	10
Provisions pour litiges	230				0	0	0	0	230
Provisions pour garanties	120	255	-6		0	0	0	0	368
Provisions pour garanties - part < 1 an	0				0	0	0	0	0
Provisions pour pertes sur contrats	0	15			0	0	0	0	15
Provisions pour pertes sur contrats - part < 1 an	0				0	0	0	0	0
Autres provisions pour risques	35			0	0	0	0	0	34
Autres provisions pour risques - part < 1 an	2				0	0	0	0	1
Provisions pour restructurations - part < 1 an	0				0	0	0	0	0
Autres provisions pour charges	69	5	-37		0	0	0	0	38
Autres provisions pour charges - part < 1 an	0				0	0	0	0	0
Total provisions courantes	577	275	-155	0	0	0	0	0	697
Total provisions	577	275	-155	0	0	0	0	0	697

Les provisions pour litiges correspondent essentiellement à des litiges commerciaux. Les provisions pour garanties correspondent aux garanties données dans le cadre des contrats long terme.

7.10. Passifs financiers

Passifs financiers			
	Clôture	Ouverture	Variation
Dettes s/ acquis. d'immo. - part à plus d'un an	0	0	0
Instruments dérivés passifs	405	222	183
Autres dettes - part à plus d'un an	105	186	-82
Total Autres passifs financiers non courants	510	408	102
Dettes fournisseurs	18 124	6 680	11 444
Total Comptes fournisseurs et rattachés	18 124	6 680	11 444
Clients - Avances et acomptes reçus	103	95	8
Dettes sociales	2 530	2 296	234
Dettes fiscales	2 972	1 971	1 001
Autres dettes	308	155	153
Total autres dettes opérationnelles	5 914	4 518	1 396
Dettes s/ acquis. d'actifs	263	0	263
Comptes courants - passif	3	0	3
Intérêts courus sur dettes	0	0	0
Liaison élim. intercos bilan - autres dettes diverses	0	0	0
Prod. constatés d'avance & aut. cptes de régul.	9 470	5 235	4 236
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés	0	0	0
Total autres passifs courants	9 737	5 235	4 502

7.10.1 Instruments financiers de couverture

Il s'agit essentiellement des instruments dérivés passifs, qui sont des couvertures de flux de trésorerie : ce sont tout deux des swaps de taux qui permettent d'amoindrir l'exposition du groupe au risque de taux d'intérêt.

Juste Valeur	Échéance	Elément couvert	Notionnel à la date de clôture en K€	31/12/2010	31/12/2011	Variation en résultat	Variation en réserves
Swap EURIBOR 3 mois	01/07/2024	Partie de l'emprunt en crédit bail 4 500 K€	3 932	138	335	0	196
Tunnel LIBOR USD 12 mois	31/07/2015	Emprunt en dollar pour le financement d'AMCEC pour 2 338 KUSD	1 032	83	70	-18	5
Total			4 964	222	405	-18	201

Au 31/12/2011, la maturité des instruments de couverture de flux de trésorerie est la suivante :

	31/12/2011 Moins d'un an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans et plus
Swaps	3 932	263	271	277	285
Tunnels	1 032	226	289	258	258
Total	4 964	489	560	535	543

7.10.2 Passifs au coût amorti

Les passifs au coût amortis sont en forte hausse, et notamment les dettes fournisseurs et produits constatés d'avance, essentiellement en lien avec la hausse significative du niveau d'activité et les rétentions de paiement appliquées aux fournisseurs dans le cadre de contrats long-terme.

La ventilation par échéance est la suivante :

Passifs au coût amorti

	Clôture	Moins d'un an	2 ans
Autres dettes - part à plus d'un an	105		105
Dettes fournisseurs	18 124	18 124	0
Total autres dettes opérationnelles	5 914	5 914	0
Total autres passifs courants	9 737	9 737	0
Total	33 879	33 775	105

Les passifs au coût amorti sont en forte hausse, et notamment les dettes fournisseurs et produits constatés d'avance, essentiellement du fait du projet Morcenx.

7.10.3 Contrats long terme

Les actifs et passifs relatifs aux contrats long termes sont respectivement compris au sein des créances client et des autres passifs courants.

	2011	2010
Chiffre d'affaires reconnu sur l'exercice	51 260	27 481
Chiffre d'affaires à l'avancement total des contrats en cours	48 663	18 709
Facturations	51 584	19 213
Contrats long terme – actifs	2 149	3 368
Contrats long terme – passifs	-5 069	-3 871

Les variations sensibles entre 2010 et 2011 se situent essentiellement au sein des secteurs Energies Renouvelables et Air et Gaz, respectivement en lien avec l'exécution des contrats d'EPC CHO Morcenx et Air Liquide/3Sun.

7.11. ACTIFS ET PASSIFS D'IMPOTS

7.11.1. Actifs et passifs d'impôts

Actifs et passifs d'impôts

	Clôture	Ouverture	Variation
Actifs d'impôts différés	1 973	1 786	161
Passifs d'impôts différés	-563	-862	299
Total impôt différés	1 410	924	460
Actifs d'impôts courants	133	18	115
Dette d'impôts courants	0	-20	20
Total impôt différés	133	-2	135

7.11.2 Principaux actifs et passifs d'impôt différés par nature

	Ouverture	Incidence résultat	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Autres	Clôture
Effet fiscal des différences temporelles liées aux:						
- Instruments financiers	74	0	0	0	61	135
- Immobilisations	15	171	0	0	0	185
- Provisions règlementées	0	0	0	0	0	0
- Engagements de retraite	40	6	0	0	0	46
- CVAE	-114	17	0	0	0	-97
- Déficit fiscal	1 022	37	1	0	0	1 060
- Autres différences temporelles	-104	82	-20	0	0	-42
- Autres retraitements de consolidation	-8	129	0	0	0	121
Total	924	443	-19	-0	61	1 410

7.11.3 Echéances des impôts différés

	Clôture	A moins d'un an	A plus d'un an
Effet fiscal des différences temporelles liées aux:			
- Instruments financiers	135	0	135
- Immobilisations	185	79	107
- Provisions règlementées	0	0	0
- Engagements de retraite	46	0	46
- CVAE	-97	-17	-80
- Déficit fiscal	1 060	310	750
- Autres différences temporelles	-42	-42	0
- Autres retraitements de consolidation	121	-13	135
Total	1 410	316	1 093

Les impôts différés actifs comptabilisés sur les déficits fiscaux reportables ont été examinés au cas par cas en fonction des hypothèses de recouvrabilité par l'entité fiscale concernée. Les déficits fiscaux activés utilisables sur un horizon supérieur à un an concernent des entités françaises pour 544 K€ et des entités américaines pour 206 K€.

Les actifs détenus par les sociétés françaises ont été testés en fonction des nouvelles règles de plafonnement applicables en matière d'imputation des déficits induites par la deuxième loi de finances rectificative pour 2011. Il en a résulté une dépréciation de 130 K€ sur les actifs d'impôts différés comptabilisés à l'ouverture 2011 et une limitation du montant des actifs d'impôts différés reconnus au titre de l'exercice, l'horizon retenu dans le cadre des hypothèses de recouvrabilité ayant été limité à 3 ans.

7.11.4. Impôts différés non comptabilisés

Les impôts différés non comptabilisés correspondent essentiellement à des économies d'impôts futures, leur récupération n'étant pas jugée probable à court/moyen terme :

- Europlasma a des déficits fiscaux reportables non activés au 31/12/2011, correspondant à un IDA non activé de 3 134 K€
- Inertam a des déficits fiscaux reportables non activés ou dépréciés au 31/12/2011, correspondant à un IDA non activé ou déprécié de 426 K€
- Et FIG a des déficits fiscaux reportables non activés au 31/12/2011, correspondant à un IDA non activé de 78 K€.

7.12. CAPITAUX PROPRES

7.12.1. Composition du capital social

Au 31/12/2011, le capital social d'Europlasma est composé de 15 656 035 actions d'une valeur nominale de 1€ chacune :

	31/12/2010	31/12/2011	variation
Nombre d'actions ordinaires	12 982 697	13 451 035	468 338
Nombre d'actions de préférences	2 302 350	2 205 000	-97 350
Total	15 285 047	15 656 035	370 988
Nombre d'action moyen	12 530 479	15 537 116	3 006 636

Au cours de l'exercice 2011, 97 350 actions de préférence ont été converties en actions ordinaires (PV du Conseil d'Administration du 11/01/2011) et 370 988 actions ordinaires ont été créés dans le cadre des attributions gratuites d'actions.

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.

7.12.2. Actions propres

	31/12/2010	31/12/2011	variation
Nombre d'actions auto détenues en actions	69 240	59 763	-9 477
Valorisation en K€	126	113	-13
Montant de trésorerie du contrat de liquidité	35	58	-23

7.12.3. Actions en dilutions

	31/12/2010	31/12/2011	variation
Nombre d'action moyen	12 530 479	15 537 116	3 006 637
Nombre d'actions en dilution	4 630 800	4 315 612	-315 188
- BSA	4 000 000	4 000 000	0
- Actions gratuites en cours d'acquisition	630 800	315 612	-315 188
Nombre moyen d'action dilué	17 161 279	19 852 728	2 691 449
Taux de dilution	37,0%	27,8%	

Bons de souscriptions d'actions restant à exercer

Au 31/12/2011 le nombre de bons de souscriptions d'actions restant à exercer est de 4 000 000 cf. détail donné ci-après.

	ABSA AGM du 22/06/07	Total
Crédit Suisse	4 000 000	4 000 000
Total (nombre)	4 000 000	4 000 000
Prix d'exercice en €	5,50	
Total valorisé	22 000 000	22 000 000
Date d'échéance	21/10/2012	

Plans d'attribution gratuite d'actions

Voir note 7.12.5. Paiements fondés sur des actions ci-après.

7.12.4. INTERETS MINORITAIRES

	Ouverture	Distributions	Résultat	Ecart de conversion	Autres	Clôture
Amcec	-755	0	63	-20	0	-712
Amplast	-152	0	99	3	0	-51
ATS	-34	0	-56	15	0	-75
CHO Morcenx	0	0	0	0	0	0
Europe Environnement	-1 777	-126	-28	-4	-131	-2 067
Europlast	297	-125	17	0	0	189
FIG	4 816	249	-15	0	-6	5 044
Protech Air	-53	0	-9	0	62	0
Ventacid Hongrie	101	0	35	-18	0	118
Total	2 442	-3	106	-25	-75	2 446

7.12.5. Paiements fondés sur des actions

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

L'attribution gratuite des actions n'est définitive qu'au terme d'une période d'acquisition de 2 ans 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 de 2011.

	Actions en cours d'acquisition au 31/12/2010	Actions attribuées de manière définitive	Nouvelles attribution d'actions	Pertes d'actions	Actions en cours d'acquisition au 31/12/2011
Nombre d'actions	630 800	- 374 988	79 300	- 19 500	315 612
Montants comptabilisés au titre des AGA	En capitaux propres au 31/12/2010	En charge en 2011	En capitaux propres au 31/12/2011		
En résultat et report à nouveau	-454	-152	-606		
En réserves	454	152	606		

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 79 300 attributions de 2011 ont été valorisées en moyenne au cours de 1,75 € par action avant détermination de la probabilité effective de versement.

Les actions en cours d'acquisition à la clôture sont valorisées en moyenne à 1,82 €.

NOTE 8 : NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

8.1. CHIFFRE D'AFFAIRES

Chiffre d'affaire		
	Clôture	Ouverture
Production vendue de biens	27 885	2 260
Production vendue de services	30 110	33 062
Ventes de marchandises	35	5 514
Total	58 030	40 836

	Clôture	Ouverture
Europe	56 404	38 200
Amérique	787	1 532
Asie	534	716
Afriques	297	389
Océanie	8	0
Total	58 030	40 836

8.2. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Autres produits d'exploitation		
	Clôture	Ouverture
Production immobilisée	6 142	1 206
Production stockée	280	211
Subventions d'exploitation	1 631	168
Autres produits	490	1 619
Transferts de charges d'exploitation	347	299
Total	8 890	3 503

Les autres produits sont principalement composés de :

- la production immobilisée, correspondant principalement aux bâtiments sur le site de Morcenx, à la plateforme de recherche et développement KiWi et à la réfection du four de traitement d'amiante,
- des subventions accordées dans le cadre du projet Morcenx, et du traitement IFRS du Crédit d'Impôt Recherche.

8.3. ACHATS CONSOMMES ET CHARGES EXTERNES

8.3.1. Achats consommés

Achats consommés		
	Clôture	Ouverture
Achat m.p., fournit. & aut. appro.	-9 103	-8 154
Var. stocks mp, fournit. & autres appro.	-41	88
Variation stocks de marchandises	0	-1
Liaison neutral. profits s/ stocks	0	0
Autres achats	-29 723	-8 870
Achats de marchandises	0	-4
Total	-38 867	-16 941

8.3.2. Charges externes

Charges externes		
	Clôture	Ouverture
Locations et charges locatives	-1 222	-1 182
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	-1 819	-1 853
Autres charges externes	-7 970	-6 917
Total	-11 010	-9 952

8.4. CHARGES DE PERSONNEL

8.4.1. Effectif moyen par catégorie d'employés

Effectif		
	Clôture	Ouverture
Cadres	99	99
Agents de maîtrise et techniciens	16	17
Employés	72	71
Ouvriers	62	58
Total	250	244

8.4.2. Charges de personnel

Charges de personnel		
	Clôture	Ouverture
Rémunérations du personnel	-8 689	-8 343
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	-3 640	-3 407
Autres charges de personnel	-298	-586
Participation des salariés	0	-42
Total	-12 627	-12 378

8.5. AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS

Amortissements, dépréciations et provisions		
	Clôture	Ouverture
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations sur immobilisations corporelles	-3 060	-2 859
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations sur immobilisations incorporelles	-582	-516
Dotations nettes aux provisions d'exploitation	-117	75
Dotations nettes aux engagements de retraite	17	-176
Dotations nettes aux dépréciations sur actif circulant	-3	276
Total	-3 745	-3 201

8.6. RESULTAT FINANCIER

	Clôture	Ouverture
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	9	6
Coût de l'endettement financier brut	-519	-588
Coût de l'endettement financier net	-509	-583
Perte et gains de change	-3	246
Dividendes	0	0
Dépréciations nettes d'actifs financiers	64	-11
Autres charges financières	-20	-1
Autres produits financiers	125	36
Total	-345	-312

8.7. IMPOTS EXIGIBLES ET IMPOTS DIFFERES

8.7.1. Ventilation entre impôts différés et impôts exigibles

Impôt sur les bénéfices		
	Clôture	Ouverture
Impôts différés	443	703
Impôt exigible	-283	-205
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale	6	0
Carry-back	0	0
Total	166	497

8.7.2. Preuve d'impôts

	2 011	2010
Résultat net (100%)	-1 235	536
Charge d'impôt	166	497
Résultat net taxable	-1 402	39
Taux d'impôt normal	33,33%	33,33%
Charge d'impôt théorique (A)	467	-13
Différences temporaires	-193	84
Diff permanente CVAE	-186	-127
Autres différences permanentes (hors résultat imposé à taux réduit)	489	271
Incidences des distorsions social/fiscal (B)	110	228
Incidence des écritures de conso. (C)	-560	-377
Impôt sur distributions	0	0
Impôt au taux réduit/ à un autre taux	25	-127
Imputation de reports déficitaires	225	785
Crédit d'impôt et autres imputations	-5	91
Déficits créés sur l'exercice	-417	-189
Activation de reports déficitaires	450	99
Limitation des impôts différés	-130	0
Incid. de situations fiscales particulières (D)	148	659
	0	
Incid. var° tx d'impôt (rep. variable) (E)	0	0
	0	
Ch. d'impôt réelle théo. [A+B+C+D+E]	166	497
Charge d'impôt réelle comptabilisée	166	497

9. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors-bilan donnés par le Groupe sont présentés dans le tableau ci-dessous.

	2011	2010
Nantissement d'actifs financiers en garantie d'emprunts	11 140	3 907
Crédit Bail immobiliers et hypothèques	11 450	8 876
Engagements d'achats d'immobilisations	1 417	0
Garanties, avals et cautions donnés dans le cadre de l'exploitation	16 303	3 124
TOTAL	40 310	15 907

La hausse des engagements donnés au cours de l'exercice 2011 est principalement liée au projet CHO, en particulier :

- Les titres dans CHO Morcenx ont été nantis au bénéfice du partenaire finançant les installations techniques visées par le contrat d'EPC (6 041 K€) ; ce nantissement courra jusqu'en 2015 ;
- Des titres de placement ont été nantis (1 200 K€) et les terrains et bâtiments en cours de construction hypothéqués (4 205 K€) au bénéfice de l'établissement bancaire finançant les dits terrains et bâtiments ; l'hypothèque sera levée en 2024 ;
- Des garanties financières de 10 M€ ont été données à CHO Morcenx dans le cadre du contrat d'EPC ; ces dernières courront jusqu'en 2013.

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

10. INFORMATION SECTORIELLE

2011	Holding, R&D, Ingénierie et torches	Déchets dangereux	Energies Renouvelables	Air et Gaz	Total
	 Plasma torches applied to energy and environment	 GRUPE EUROPLASMA	  ELECTRICITE POUR DE BREVETS ET BIEN-ETRE	   HUNGARIA KFT.	
	Europlasma SCIG	Inertam	CHO Power CHO Morcenx	Sous-groupe Europe Environnement	
Goodwill	0	2 615	0	5 795	8 410
Autres immobilisations incorporelles	465	28	1 035	60	1 587
Immobilisations corporelles	5 536	5 664	1 212	7 930	20 343
Autres actifs non courants	1 687	556	15 439	608	18 291
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 480	1 176	3 842	1 465	11 963
Dettes financières	3 451	4	0	12 044	15 498
Total Actif	17 129	14 779	29 993	26 593	88 495
CA	1 369	7 960	17 186	31 516	58 030
Résultat opérationnel	-42	-1 179	-176	952	-446
EBITDA	596	634	-259	1 718	2 688
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations	-639	-1 813	-539	-755	-3 745

2010	Holding, R&D, Ingénierie et torches	Déchets dangereux	Energies Renouvelables	Air et Gaz	Total
	 Plasma torches applied to energy and environment	 GRUPE EUROPLASMA	  ELECTRICITE HAUTE DE DECHETS ET BOMBAJE	   HUNGÁRIA KFT.	
	Europolasma SCIG	Inertam	CHO Power CHO Morcenx	Sous-groupe Europe Environnement	
Goodwill	0	2 615	0	5 768	8 383
Autres immobilisations incorporelles	35	44	2 160	95	2 334
Immobilisations corporelles	2 128	5 343	0	8 607	16 078
Autres actifs non courants	1 218	776	8 328	903	11 225
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7057	1 127	5	4 146	12 335
Dettes financières	687	6	0	11 889	12 583
Total Actif	13 287	14 007	14 521	27 804	69 619
CA	442	8 982	6 527	24 885	40 836
Résultat opérationnel	-2 026	38	2 506	-109	410
EBITDA	-1 691	1 650	2 622	970	3 551
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations	-335	-1 612	-224	-1 030	-3 201

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

	2011	2010
Ventes	17 080	140
Achats		
Créances sur sociétés mises en équivalence	5 208	1 110
Dettes sur sociétés mises en équivalence	0	0
Garanties données aux sociétés mises en équivalence	10 000	0
Garanties reçues des sociétés mises en équivalence		

12. REMUNERATION DES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

Les rémunérations versées aux membres des organes d'administration et de direction au cours de 2011 sont les suivantes :

Conseil d'Administration

	Montants versés au cours de l'exercice 2011	Montants versés au cours de l'exercice 2010
Jetons de présence *	74,0	37,5
Autres rémunérations	8,3	65,5
Total	82,3	103,0

* dont 13 K€ versés en 2011, mais au titre de l'exercice 2010

Direction

	Montants versés au cours de l'exercice 2011	Montants versés au cours de l'exercice 2010
Rémunération fixe	474	392
Rémunération variable	58	135
Rémunération exceptionnelle	0	0
Jetons de présence	0	0
Avantages en nature	38	28
Total	571	555

Par ailleurs, il n'y a pas d'engagements spécifiques en matière de pensions et indemnités assimilées en dehors de la provision pour indemnités de départ en retraite provisionnée dans les comptes d'Europlasma SA.

Aucune avance ni crédit n'a été accordé aux membres des organes d'administration et de direction.

13. HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les honoraires des commissaires aux comptes, figurant au compte de résultat consolidé s'élèvent, y inclus les frais, à :

Honoraires des CACs dans le compte de résultat									
	Au titre du contrôle légal	Au titre des Diligences Directement Liées	2 009	Au titre du contrôle légal	Au titre des Diligences Directement Liées	2 010	Au titre du contrôle légal	Au titre des Diligences Directement Liées	2 011
Inertam	22		22	18	0	18	24	0	24
Europlasma	79	40	119	119	42	161	144	33	176
Financière GEE	6		6	6	0	6	6	0	6
CHO Power	3		3	10	0	10	12	0	12
Europe- environnement	33		33	41	0	41	28	0	28
Europ-plast	12		12	17	0	17	13	0	13
Ventacid Hongrie							2	0	2
Total	156	40	196	211	42	253	228	33	261

14. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.



Société Anonyme au capital de 15 656 035 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

ALEUP
LISTED
NYSE
ALTERNEXT