

# **EUROPLASMA**

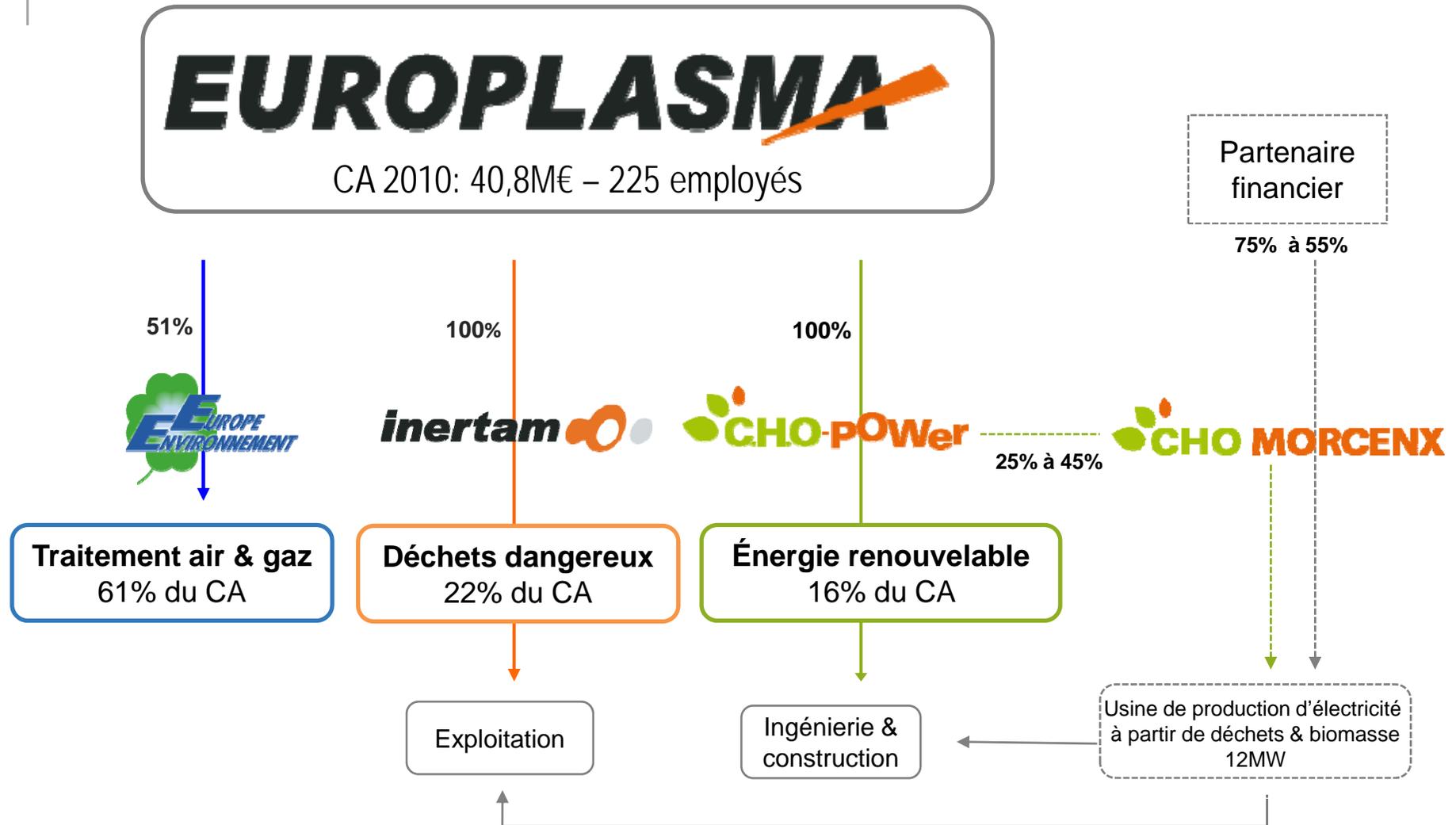
A leading Provider of Clean Technology and Clean Energy Solutions



## PRESENTATION

SFAF - PARIS – 4 mai 2011

## Structure du groupe



# **EUROPLASMA**

A leading Provider of Clean Technology and Clean Energy Solutions

---



## LES ACTIVITÉS DU GROUPE

## 4 activités sur 3 secteurs liés à l'environnement

Etudes et ingénierie  
torches & procédés



**EUROPLASMA**

Design, production et vente de systèmes torche à plasma et applications corrélées

Traitement de l'air  
et des gaz



Traitement de l'air, des odeurs et réductions des COV à partir de procédés bio-chimiques

Destruction des déchets  
dangereux



**inertam**

Vitrification d'amiantes et autres déchets dangereux

Production d'énergie  
renouvelable



**CHO-POWER**

Production d'électricité par gazéification de déchets et de biomasse

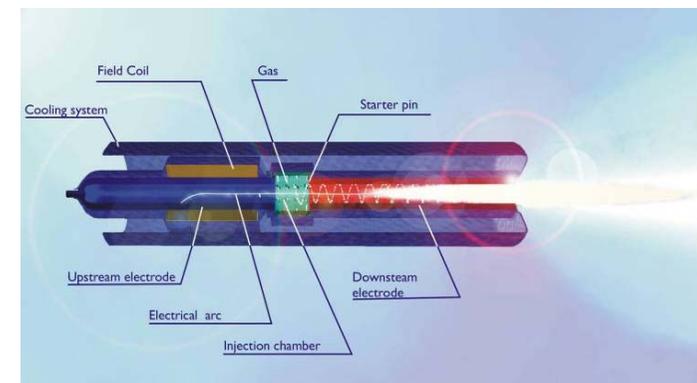
## Le coeur technologique : la torche à plasma

La torche à plasma permet d'atteindre des températures extrêmement élevées

- Une référence de plus de 20 ans en France
- Plus de 15 brevets
- Une large gamme de puissance de 25kW à torches de 4MW
- Un retour d'expérience de plus de 1 million d'heures de fonctionnement

Des applications industrielles variées

- Energie
- Dépollution
- Sidérurgie / métallurgie



# La destruction des déchets dangereux par vitrification

---



## Marché et positionnement

---

- **Destruction des déchets dangereux** (amiante, produits chimiques, cendres, boues d'épuration...)
- Site certifié (traité de Bâle)
- Clients : opérateurs industriels, secteur immobilier...
- Offre de base : transport et destruction des déchets
- **Positionnement concurrentiel** : Leadership et seule solution définitive disponible

## Modèle économique

---

- Opérateur intégré de l'enlèvement à la destruction avec remise d'un **certificat de destruction totale (décharge de la responsabilité)**
- Durée moyenne des contrats : **3 ans**
- Focus sur le marché **européen**

## Stratégie de développement

---

- Tirer profit de notre position d'une **solution complète et unique**
- Générer **15% de croissance avec de déchets dangereux**
- Développement de **nouveaux services** dans l'ingénierie et l'assistance
- **Dupliquer les meilleures pratiques** déployées en France avec les implantations européennes des comptes clés

## Quelques chiffres

---

- Une autorisation d'exploiter de **10 000 tonnes/an** de déchets dangereux
- Environ **6 000 tonnes** de déchets d'amiante traités annuellement
- Fonctionnement en continu **7/7 et 24/24**
- **43 employés**

# Le traitement de l'air et des gaz



## Chiffres clés

- **Leader européen** de la dépollution de l'air
- **166 employés**
- **3 sites industriels** (US, France, Hongrie)
- Site de production ultra moderne de **12 000 m<sup>2</sup>**
- **1 000 clients** dans le monde
- Investissement R&D : **5% du CA**

## Modèle économique

- Complète propriété de la technologie et du processus de production : recherche, ingénierie, fabrication et après-vente
- Développement de synergies technologiques entre la dépollution de l'air et l'énergie propre

## Stratégie de développement

- Développer des **partenariats stratégiques** avec acteurs mondiaux
- Atteindre **50% du chiffre d'affaires** à l'international d'ici 2012
- Consolider les ventes afin d'atteindre **des positions de premier plan dans chacun des marchés historiques**
- Investir dans l'élimination des **COV** et le contrôle des odeurs
- Confirmer la place de leader dans le secteur de la fabrication des cellules **photovoltaïques**
- Saisir les opportunités de **croissance externe**

## Des marques reconnues dans leurs secteurs



## Nouveau levier de croissance: le photovoltaïque

---

Sep. 2010 : Europe Environnement remporte un contrat de plus de 10M€ dans le cadre de la construction par 3Sun de la plus importante usine de cellules et de panneaux photovoltaïques d'Europe à Catane (Italie).



La fabrication des cellules solaires selon le procédé couche mince mis au point par Sharp implique l'utilisation de gaz toxiques et dangereux. Ces gaz ne peuvent être rejetés dans l'atmosphère et nécessitent un traitement particulier.



**Europe Environnement est en charge de la conception de la ligne de traitement des gaz et de son intégration sur le site.**

# La production d'énergie à partir de déchets et biomasse

---



## Marché

---

- Cibles : Europe et Amérique du nord
- Solution technologique idéale dans la fourchette 5-50 M€
- Calendrier : en production à J+18 mois
- Echelle : 1 tonne de déchets = 1MWh électrique
- Sécurité : obligation de rachat de l'électricité

## Modèle économique

---

- Logique économique : prix de l'électricité et prix de traitement des déchets
- Co-développeur et opérateur de centrales électriques (EFW)
- Contrôle du procédé et des brevets CHO-Power
- Visibilité : contrats à long terme
- Extension du modèle économique en propre ou sous licence

## Stratégie de développement

---

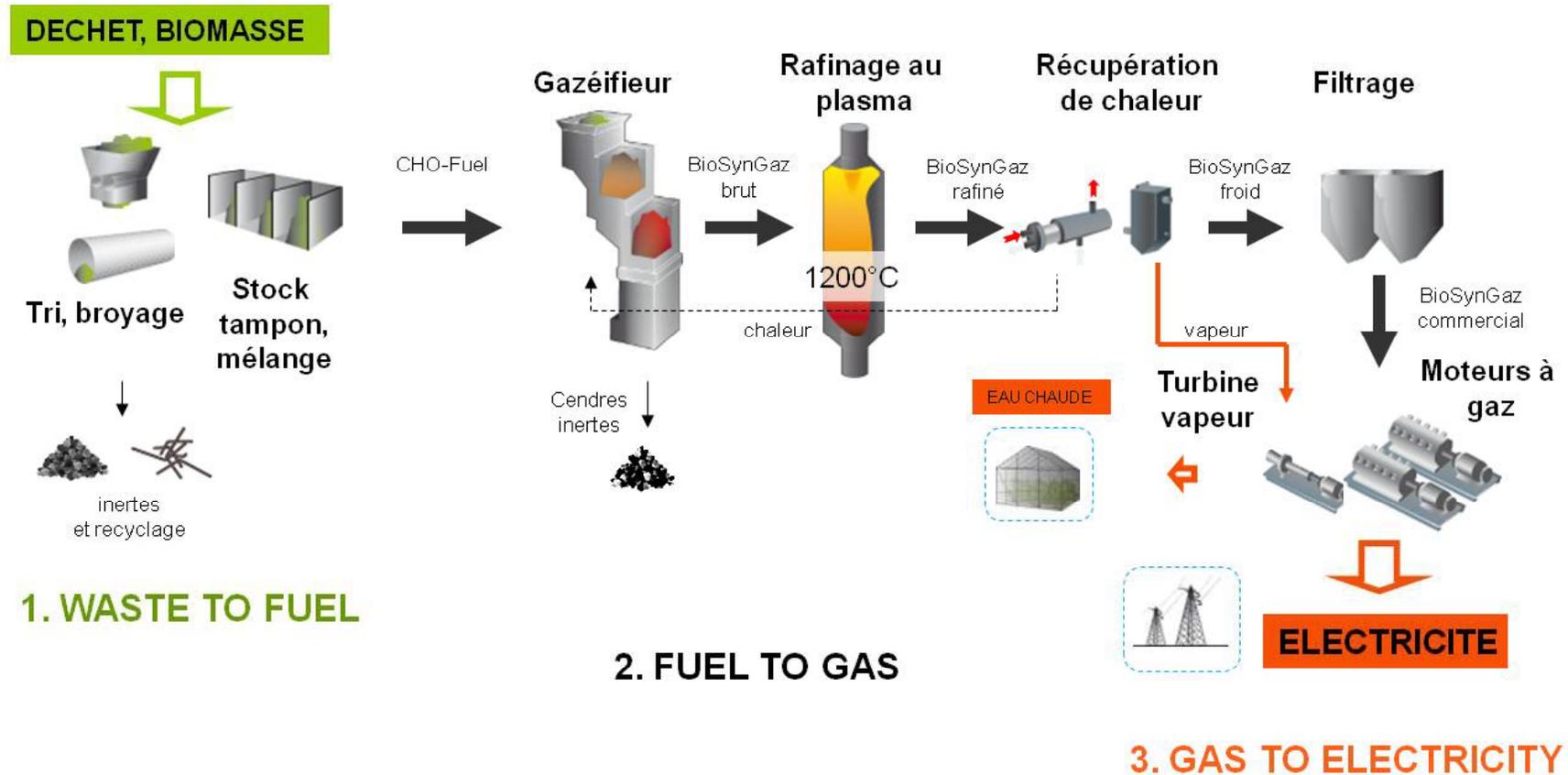
- Partenariat financier avec un fond spécialisé dans les ENR pour limiter l'investissement initial de CHO Power dans le premier projet à Morcenx
- Partenariat avec des développeurs locaux : pas de projet sans soutien politique/société civile
- Production d'électricité à partir de déchets sourcés localement

## Roll-out

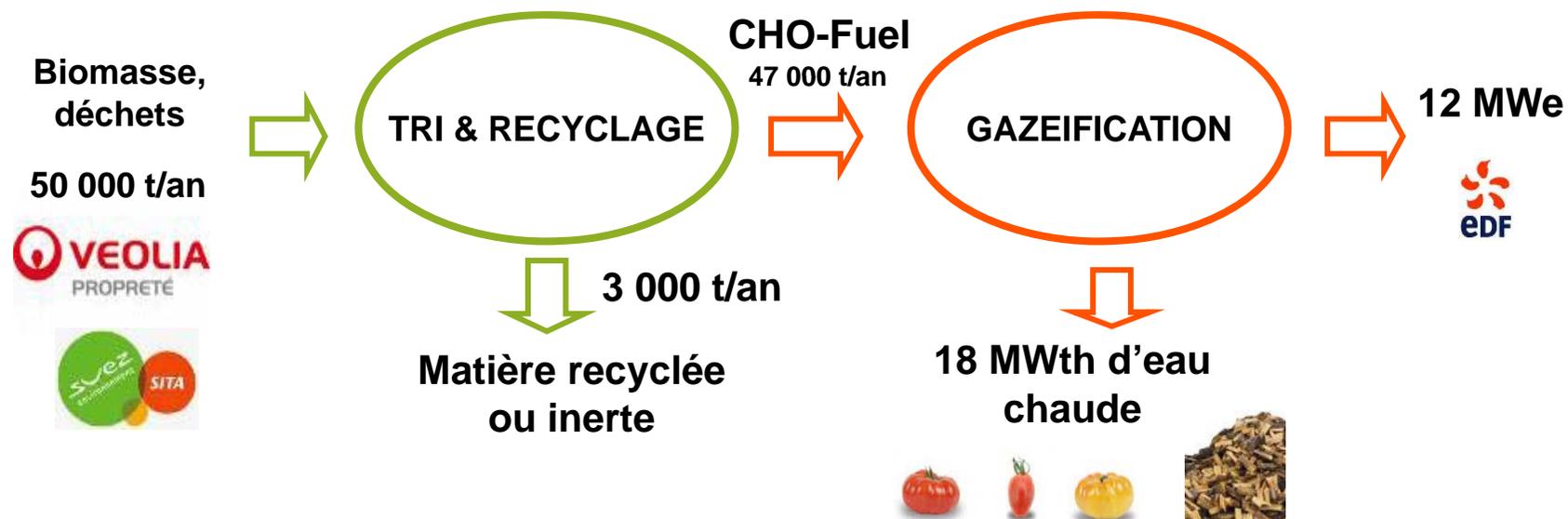
---

- 1ère unité en construction à Morcenx (Landes), mise en service opérationnelle attendue pour S1 2012
- Plusieurs dizaines de projets solutions pour ~15 projets à différents stades d'avancement

# Le procédé CHO Power

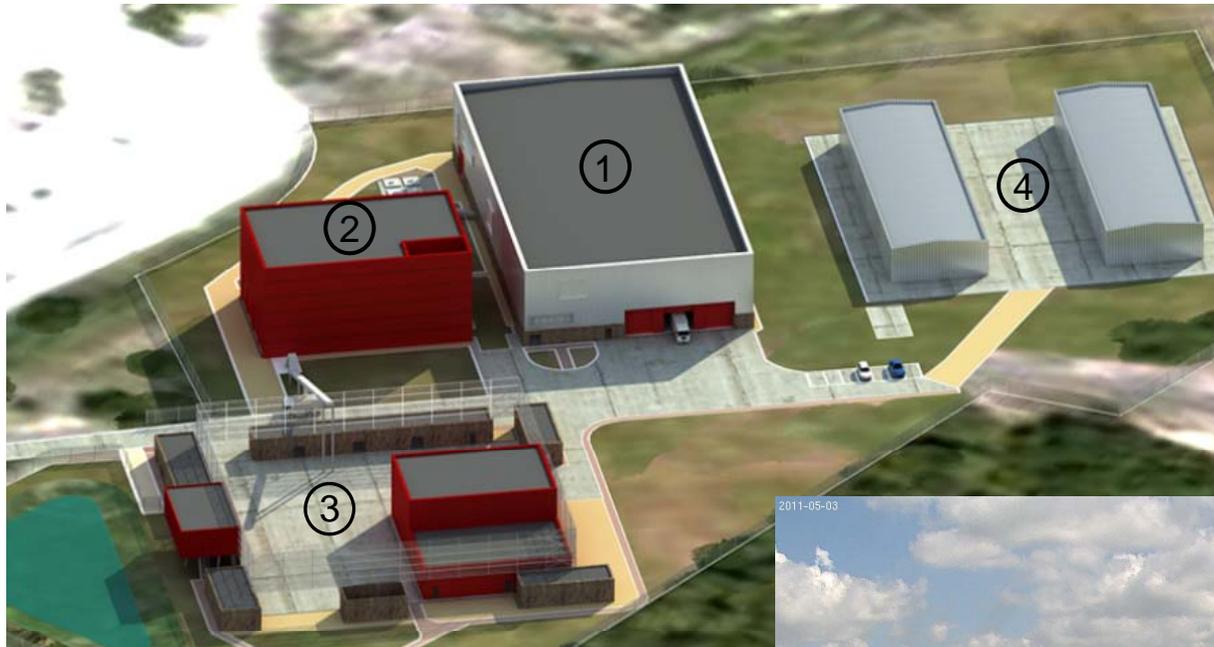


## La 1<sup>ère</sup> usine: CHO Morcenx



- Démarrage des travaux le 1<sup>er</sup> décembre 2010 – 18 mois de construction
- Production de **12 MWe** d'électricité – pour l'équivalent de 50 000 habitants
- A partir du tri /**recyclage** de **50 000 tonnes/an** de déchets et de biomasse forestière
- **Un investissement** global de **plus de 40M€**
- Récupération de chaleur
- Mise en route : 1<sup>er</sup> semestre 2012

## Un concept architectural innovant



- ① Préparation déchets + biomasse
- ② Mélangeuse déchets + biomasse
- ③ Process
- ④ Sécheur bois



# **EUROPLASMA**

A leading Provider of Clean Technology and Clean Energy Solutions

---



## **ACTUALITÉS RÉCENTES**

## Dernières actualités du Groupe

---

- [janv.09 à juin 10] **Identification du partenaire financier** et montage du financement de l'usine de production d'électricité à partir de déchets et de biomasse CHO Morcenx .
- [août 10] **Augmentations de capital de 6,3 M€** (y compris prime d'émission) pour boucler le financement de l'usine «CHO Morcenx».
- [sept. 10] **Signature d'un contrat de plus de 10M€** avec Air Liquide dans le cadre de la construction par Europe Environnement de la ligne d'abattement des gaz de la plus importante usine de cellules et de panneaux photovoltaïques d'Europe à Catane (Italie).
- [déc. 10] Démarrage des travaux de construction de l'usine de CHO Morcenx (Landes).
- [fév. 11] Pose de la Première Pierre de l'usine CHO Morcenx en présence des partenaires publics et privés.



Evence Richard – Préfet des Landes  
Alain Rousset – Président CR Aquitaine  
Henri Emmanuelli – Président CG40  
Claude Deyres – Maire de Morcenx  
Pierre Catlin – Président Europlasma  
Didier Pineau – Directeur Général Europlasma

- [avril 11] Communiqué sur les résultats 2010 et publication des comptes sociaux et consolidés 2010

# **EUROPLASMA**

A leading Provider of Clean Technology and Clean Energy Solutions

---



## **PRINCIPAUX ÉLÉMENTS FINANCIERS**

## Compte de résultat consolidé

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (K€)	31/12/2010	31/12/2009
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	<b>40 836</b>	<b>31 404</b>
Autres produits d'exploitation	3 284	2 658
Achats consommés	(26 893)	(23 171)
Charges de personnel	(11 925)	(11 430)
Autres charges d'exploitation	(780)	(168)
Impôts et taxes	(863)	(858)
Variations nette des amortissements et dépréciations	(3 201)	(2 425)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>458</b>	<b>(3 990)</b>
Charges et produits financiers	(290)	(357)
Charges et produits exceptionnels	-	(74)
Impôts sur les bénéfices	1 088	969
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>1 256</b>	<b>(3 451)</b>
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(59)	(18)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(796)	(874)
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>401</b>	<b>(4 343)</b>
Intérêt minoritaires	381	702
<b>RESULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>	<b>781</b>	<b>(3 641)</b>

	2010	2009
<b>EBIT</b>	<b>-397</b>	<b>-4 956</b>
en % du CA	<b>-1,0%</b>	<b>-15,8%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>3 600</b>	<b>-1 657</b>
en % du CA	<b>8,8%</b>	<b>-5,3%</b>

Source : Société, audité

## Bilan consolidé

BILAN CONSOLIDE (K€)	31/12/2010	31/12/2009
Immobilisations incorporelles	2 325	2 376
Ecart d'acquisition	11 673	12 403
Immobilisations corporelles	16 078	19 888
Immobilisations financières	8 053	490
Titres mis en équivalence	202	-
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>38 332</b>	<b>35 157</b>
Stocks et en-cours	1 830	1 505
Clients et comptes rattachés	13 014	10 852
Autres créances et comptes de régularisation	5 298	3 715
Disponibilités et divers	14 466	13 923
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>72 940</b>	<b>65 152</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>38 829</b>	<b>31 404</b>
Intérêt hors Groupe	3 865	4 243
Autres fonds propres	784	-
Provisions	1 029	983
Emprunts et dettes financières	12 016	15 135
Fournisseurs et comptes rattachés	6 680	6 162
Autres dettes et comptes de régularisation	9 736	7 224
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>72 940</b>	<b>65 152</b>

	2010	2009
<b>Dettes nettes</b>	<b>-2 450</b>	<b>650</b>
<b>Taux d'endettement net</b>	<b>-5,74%</b>	<b>1,82%</b>
<b>Taux d'endettement brut</b>	<b>28%</b>	<b>41%</b>
<b>Indépendance financière</b>	<b>0,6</b>	<b>0,5</b>
<b>Liquidité</b>	<b>1,7</b>	<b>1,9</b>

*Dettes nettes : Dette brute - Liquidités - Titres de placement CT*

*Taux d'endettement net (Net Gearing) : Dette nette / Fonds propres*

*Taux d'endettement brut (Gross Gearing) = Dette / Fonds propres*

*Liquidité : Créances à court terme et disponibilités de la période en cours / Dettes à court terme*

*Ratio d'indépendance financière : Capitaux propres / Total du passif*

Source : Société, audité

## Extraits du TFT consolidé

FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (K€)	31/12/2010	31/12/2009
Flux net généré par (affecté à) l'activité	(369)	(1 656)
Flux net lié aux opérations d'investissement	(5 250)	(12 885)
Flux net lié aux opérations de financement	4 869	8 115
Incidence de la variation des taux de change	37	(7)
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>(713)</b>	<b>(6 433)</b>
Trésorerie d'ouverture	13 917	20 350
Trésorerie de clôture	13 204	13 917

Le succès des augmentations de capital réalisées au cours de l'été 2010 a permis au Groupe de financer ses investissements dans l'usine de production d'électricité CHO Morcenx.

Source : Société, audité

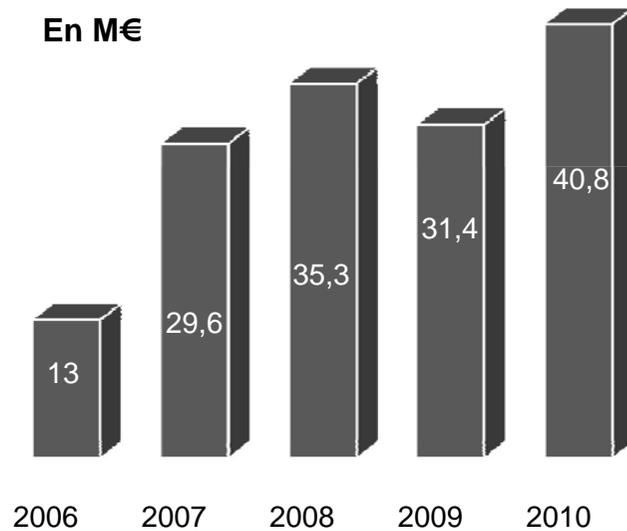
## Information sectorielle

	Activité de holding et de R&D			Etudes et ingénierie torches & procédés 			Production d'énergie renouvelable 			Destruction des déchets dangereux 			Traitement de l'air et des gaz 			TOTAL		
	Europlasma Holding et R&D, SCI de Gazéification			Europlasma activité de torches à plasma			CHO Power et CHO Morcenx			Inertam			FIG et Europe Environnement					
	2 010	2009	%	2 010	2009	%	2 010	2009	%	2 010	2009	%	2 010	2009	%	2 010	2009	%
Chiffre d'affaires	184	0		257	908	-72%	6 527	0		8 982	9 669	-7%	24 885	20 827	19%	40 836	31 404	30%
Résultat d'exploitation	-1 970	-3 043	-35%	-93	-816	-89%	2 558	-236	-1182%	208	628	-67%	-245	-523	-53%	458	-3 990	-111%
Résultat net de l'ensemble consolidé	-1 544	-2 370	-35%	-39	-694	-94%	2 805	-232	-1311%	-58	358	-116%	-764	-1 406	-46%	400	-4 343	-109%
Intérêts minoritaires	0	0		0	0		0	0		0	0		381	702	-46%	381	702	-46%
Résultat net, part du groupe	-1 544	-2 370	-35%	-39	-694	-94%	2 805	-232	-1311%	-58	358	-116%	-383	-704	-46%	781	-3 641	-121%
Immobilisation corporelles	1 344	2 448	-45%	0	0		0	0		6 127	6 621	-7%	8 607	10 819	-20%	16 078	19 888	-19%
Immobilisations incorporelles	0	1 948	-100%	168	273	-38%	2 027	0		35	42	-16%	95	113	-16%	2 325	2 376	-2%
Ecarts d'acquisitions				0	0		0			3 288	3 515	-6%	8 385	8 888	-6%	11 673	12 403	-6%
Immobilisations financières et mises en équivalence				18	23		7 944						294	467	-37%	8 256	490	1586%
Actif immobilisé	1 344	4 396	-69%	186	296	-37%	9 970	0		9 450	10 179	-7%	17 382	20 286	-14%	38 332	35 157	9%

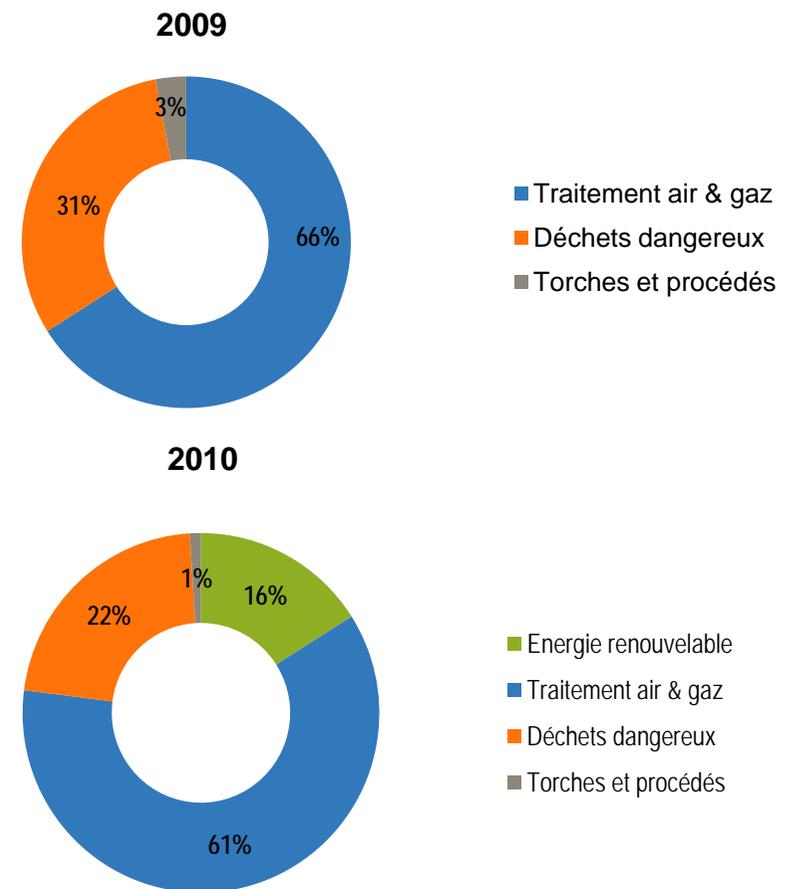
Source : Société, audité

# Chiffre d'affaires du Groupe

Evolution du chiffre d'affaires sur 5 ans



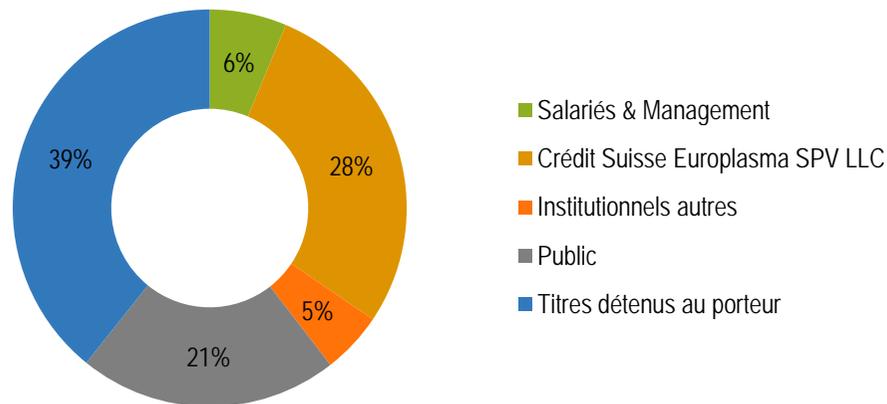
Répartition du chiffre d'affaires par secteur d'activité



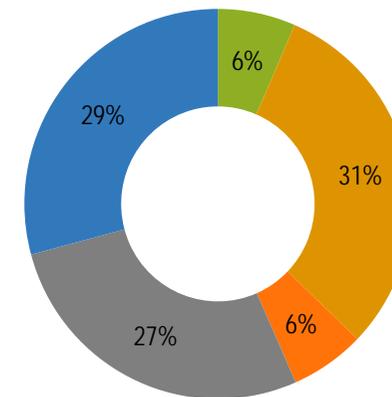
Source : Société

# Répartition du capital d'Eurolasma

## Capital



## Droits de vote



Capital de 15 285 047€ (15 285 047 titres de 1€ valeur nominale) composé de  
 - 13 080 047 actions ordinaires (cotées) et de  
 - 2 205 000 actions de préférence (non cotées).

Eurolasma est cotée depuis 2001 - Marché Alternext d'Euronext Paris



Source : Société au 20/04/2011

## Evolution du cours de bourse ALEUP et comparatif



Source : Bigcharts

# **EUROPLASMA**

A leading Provider of Clean Technology and Clean Energy Solutions

---



## PERSPECTIVES

## Perspectives

---

**L'activité du traitement de l'air** connaît un début d'année 2011 dynamique. Le Groupe entend profiter de sa nouvelle référence en matière de traitement des gaz pour pénétrer le secteur très porteur du photovoltaïque avec des acteurs de renom (contrats internationaux de grande ampleur).

**L'activité traitement des déchets dangereux** devrait bénéficier du durcissement du cadre réglementaire avec l'extension à de nouveaux types de matériaux contenant de l'amiante (matériaux non friables) dont la nocivité était jusqu'alors ignorée. Les deux années bénéficiaires consécutives de l'usine Inertam confirment la fiabilité de l'outil industriel et la pertinence du procédé.

**L'activité de production d'énergie renouvelable** a généré ses premiers revenus fin 2010. L'usine de production d'électricité à partir de déchets et de biomasse construite à Morcenx est la première centrale d'une série d'autres projets d'ores et déjà qualifiés : la société travaille très activement sur 7 projets en Europe de l'Ouest et en Amérique du Nord et supervise le travail de développeurs formés à ses méthodes sur 20 projets supplémentaires dont le stade de développement est moins avancé que les premiers projets cités.

**L'activité Torches et procédés** est principalement liée aux développements de CHO Power. En parallèle de nouveaux champs d'application sur les déchets radioactifs (KNPP) se sont fortement élargis à la suite des incidents sur les centrales japonaises.

# **EUROPLASMA**

A leading Provider of Clean Technology and Clean Energy Solutions



Didier PINEAU  
Directeur Général  
[dpineau@europlasma.com](mailto:dpineau@europlasma.com)

Estelle MOTHAY  
Directrice Administrative et Financière  
[emothay@europlasma.com](mailto:emothay@europlasma.com)

**Prochain RDV le 21 juin 2011 à Bordeaux**

Assemblée Générale des actionnaires

[www.europlasma.com](http://www.europlasma.com) [www.europe-environnement.com](http://www.europe-environnement.com) [www.inertam.com](http://www.inertam.com) [www.cho-power.com](http://www.cho-power.com)