

EUROPLASMA

A leading Provider of Clean Technology and Clean Energy Solutions



Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire

Formalités

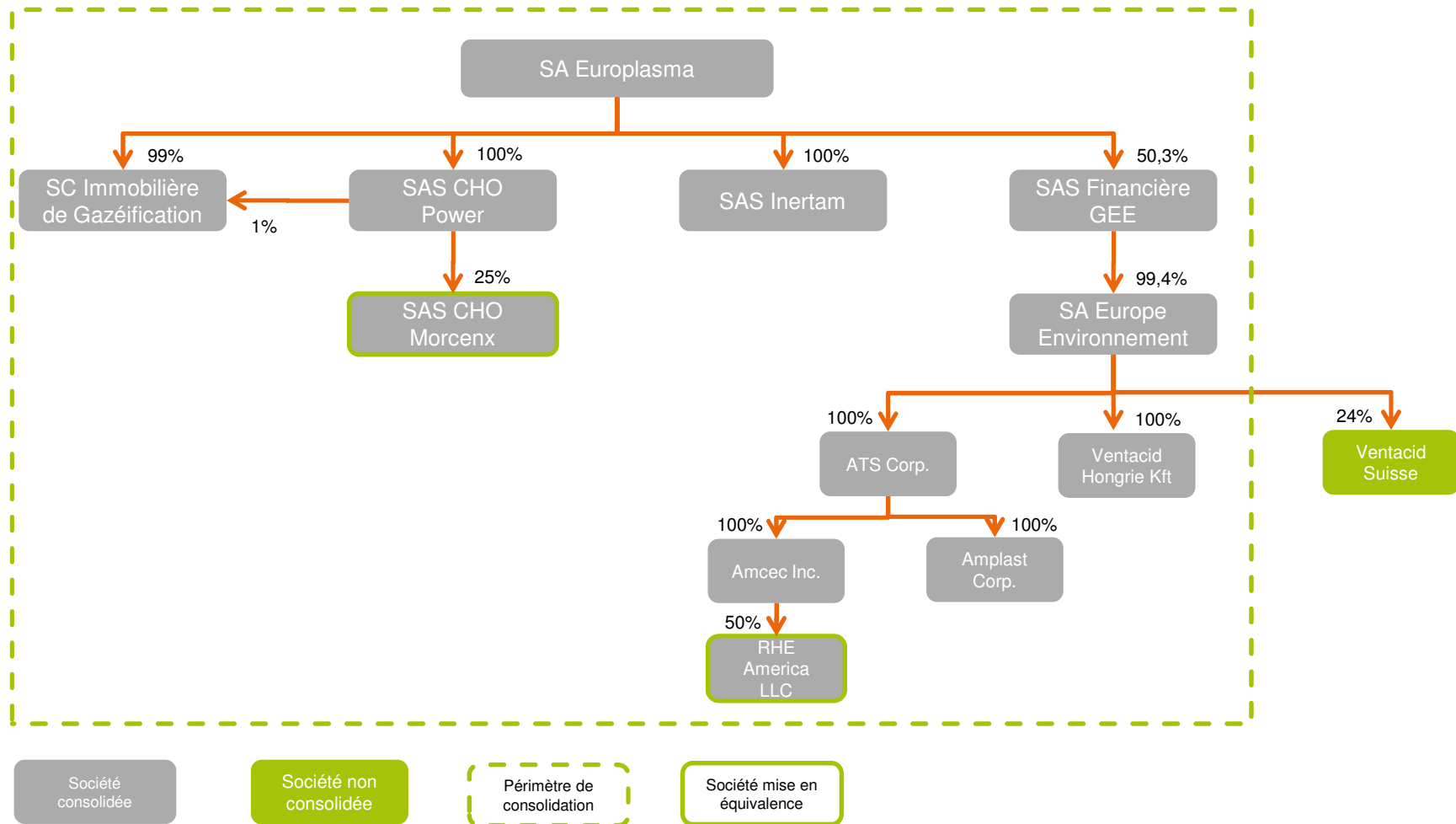
1. Constitution du bureau
 - Président
 - Scrutateurs
 - Secrétaire

2. Constatation de la disponibilité des documents légaux
 - *Registre des Assemblées Générales*
 - *Statuts*
 - *Lettre de convocation des commissaires aux comptes*
 - *Copie de la publication au B.A.L.O.*
 - *Publicité*

3. Détermination du quorum

4. Demande d'abstention de la lecture exhaustive des rapports : Proposition aux actionnaires de procéder à une présentation des données financières 2010 sélectionnées de la société

Structure du Groupe



4 activités au service de l'environnement

Etudes et Ingénierie torches & procédés



EUROPLASMA

Est le spécialiste des torches à plasma. Europlasma conçoit et fabrique des systèmes torches à plasma pour des applications industrielles, dans les secteurs de la destruction de déchets et de la gazéification haute température notamment.

Air et gaz



Est l'expert dans la ventilation industrielle, le traitement des mauvaises odeurs et des rejets gazeux toxiques. Europe Environnement propose des solutions de traitement clés en mains.

Déchets dangereux



inertam

Est l'exploitant de l'usine de traitement des déchets d'amiante et sera l'exploitant de l'usine de production d'électricité en cours de construction à Morcenx (Landes, France).

Energies renouvelables



CHO-POWER

Est le fournisseur de solutions de production d'énergie à partir de déchets et de biomasse. Sa technologie est basée sur la gazéification avancée par procédé plasma.



ÉVÉNEMENTS MAJEURS 2011

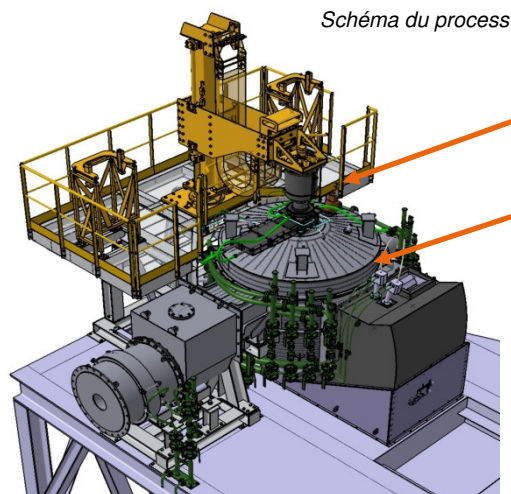
EUROPLASMA Corporate
A Leading Provider of Clean Technology and Clean Energy Solutions

Transition aux IFRS: Suite à la décision du Conseil d'Administration du 05/10/2011, le Groupe a adopté les normes IFRS pour l'établissement des états financiers de l'exercice 2011. L'utilisation du référentiel IFRS devrait permettre une meilleure comparabilité de la situation financière et des performances du Groupe avec celles de ses concurrents à l'international.

Mise à disposition du Document de Référence: En septembre 2011, l'AMF a enregistré le Document de Référence 2010 de votre société. Le Groupe a souhaité établir ce document pour transmettre à l'ensemble des investisseurs une information complète et compréhensible.

EUROPLASMA Ingénierie torches et procédés

Avancée du contrat KNPP (Kozloduy Nuclear Power Plant): Europlasma collabore avec Iberdrola et Belgoprocess dans le cadre d'un contrat, signé en 2010, de traitement et de conditionnement de déchets radioactifs. 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 supplémentaire dans l'exécution a été obtenu. Parallèlement, la commande de pièces de rechange prévue dans le contrat a été reçue.



Torche à plasma
d'une puissance de
500KW

Four à plasma
d'une capacité de
250 tonnes/an

Les déchets faiblement radioactifs arrivent dans le four après broyage et sont portés à 1300°C. Le volume du déchet entrant est ainsi significativement réduit (1/80 pour les déchets organiques et 1/2 pour les déchets inorganiques).

Mise en œuvre du programme R&D KIWI: Les ingénieurs d'Europolasma et de KES (Kobelco Eco Solutions) ont construit sur le centre d'essais de Morcenx un pilote combinant un gazéifieur à lit fluidisé et le turboplasma respectivement développés par KES et Europolasma. La mise en service du pilote est prévue pour cet été et les résultats des premiers tests réalisés à partir de biomasse pour le mois de septembre 2012.

Récompense du Programme SESCO (Stockage d'Énergie Solaire sur COFALIT): A l'occasion du salon Pollutec en décembre 2011, ce programme développé en partenariat avec des laboratoires a reçu le prix des technologies innovantes pour l'environnement décerné par l'ADEME. L'utilisation du COFALIT en tant que stockeur d'énergie solaire deviendrait une solution économiquement très pertinente et présentant de grands avantages concurrentiels par rapport aux solutions existantes, tant d'un point de vue environnemental que des risques associés aux installations de stockage.

inertam **Traitement des déchets d'amiante**

Une production en deçà des attentes : La production a été pénalisée par des problèmes techniques non récurrents et, à présent maîtrisés, qui ont entraîné 9 semaines d'arrêt de la ligne de traitement. Ainsi, en 2011 4 521 tonnes ont pu être traitées contre 5 472 tonnes l'année précédente.

Une belle performance de l'activité commerciale: L'activité commerciale a été très soutenue tout au long de l'année 2011 pour atteindre une année record de déchets livrés sur site en augmentation de 17% par rapport à 2010.



Dépollution de l'air et traitement des gaz

Réception des lignes de traitement des gaz de l'usine 3 sun: Les 2 lignes de traitement des gaz pour l'usine de production de panneaux photovoltaïques 3 Sun à Catane (Italie) ont été mises en service avec succès. Cette installation représente une référence supplémentaire des capacités du Groupe dans le traitement des gaz, sur un nouveau marché porteur.

Nouvelle usine de production en Hongrie: Pour répondre à la demande croissante des pays de l'est en matière de limitation des rejets dans l'atmosphère imposée par l'Europe, la filiale hongroise Ventacid a investi dans une nouvelle usine de production de dispositifs de traitement de gaz

CHO-POWER *Production d'énergie renouvelable*

Construction de l'usine CHO-Power: La première usine de production d'électricité de technologie CHO-Power est sortie de terre à Morcenx. Le budget et le planning ont été respectés. Aujourd'hui les travaux s'achèvent et la mise en route est programmée pour cet été.

Signature d'un accord de développement de 4 usines: Le Groupe et les développeurs Sunrise Renewables ont décidé de s'associer pour développer 4 projets de construction d'usines de type CHO-Power au Royaume Uni, représentant une puissance totale de 37,5MWe. Afin de mener à terme ces projets, un accord de prêt dont les premiers fonds ont été versés par le Groupe, début 2012, a été signé.





PRINCIPAUX ÉLÉMENTS FINANCIERS 2011

Résultat opérationnel

en K€	31/12/2011 IFRS	Var	31/12/2010 IFRS	31/12/2010 Normes françaises, reclassé en normes IFRS	31/12/2009 Normes françaises, reclassé en normes IFRS
Chiffre d'affaires	58 030	17 194	40 836	40 836	31 404
Autres produits d'exploitation	8 890	5 387	3 503	3 284	2 658
Amortissements, dépréciations et provisions	-3 745	-544	-3 201	-3 201	-2 484
Autres charges d'exploitation	-63 621	-22 893	-40 728	-40 461	-35 568
<i>dont charges de personnel</i>	<i>-12 627</i>	<i>-249</i>	<i>-12 378</i>	<i>-11 925</i>	<i>-11 430</i>
Résultat opérationnel	-446	-856	410	458	-3 990
EBITDA	2 688	-863	3 551	3 600	-1 597

⇒ **Chiffre d'affaires** de 58 030 K€ en 2011 contre 40 836 K€ en 2010, soit +42%, essentiellement du fait :

- du contrat d'EPC (Engineering, Procurement and Construction) de l'usine CHO Morcenx et
- de la hausse de l'activité Air et Gaz, avec notamment la poursuite du contrat Air Liquide/Sharp.

⇒ **Résultat opérationnel** de (446) K€ en 2011 contre +410 K€ en 2010, les performances du Groupe ayant été impactées par des éléments significatifs non récurrents :

- défavorables en 2011 (« Success fees » liés au montage de l'opération CHO, et indisponibilités techniques de la ligne de traitement de déchets dangereux) vs
- favorables en 2010 (plus-value de cession des anciens bâtiments d'Europe Environnement).

⇒ **EBITDA** de 2 688 K€ au 31/12/2011, vs 3 551 K€ au 31/12/2010 en IFRS et vs 3 600K€ au 31/12/2010 et (3 990) K€ au 31/12/2009 en normes françaises, reflétant l'amélioration de la rentabilité des activités historiques et la reprise de l'activité américaine dans le secteur Air et Gaz, et les contrats long terme en cours dans les secteurs Energies renouvelables et Torches et procédés.

Résultat net

en K€	31/12/2011 IFRS	Var	31/12/2010 IFRS	31/12/2010 Normes françaises, reclassé en normes IFRS	31/12/2009 Normes françaises, reclassé en normes IFRS
Résultat opérationnel	-446	-856	410	458	-3 990
Cout de l'endettement	-509	73	-583	-536	-540
Autres produits et charges financiers	165	-106	271	246	183
Résultat courant des sociétés intégrées	-790	-888	98	168	-4 346
Impôts sur les bénéfices	166	-331	497	1 088	969
QP de résultat des sociétés mises en équivalence	-611	-552	-59	-59	-18
Résultat net de l'ensemble consolidé	-1 235	-1 771	536	401	-4 343
Intérêts minoritaires	-106	-199	92	381	702
Résultat net (part du Groupe)	-1 341	-1 969	628	781	-3 641
Résultat net part du Groupe par action en € par action	-0,086	-0,136	0,050	0,051	-0,319

⇒ **Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence** : perte de (611) K€, contre (59) K€ en 2010, essentiellement liée à CHO Morcenx dont l'activité n'a pas encore débuté.

⇒ **Intérêts minoritaires** : quote-part de profits de 106K€, contre une quote-part de pertes de (92)K€ en 2010, grâce aux performances positives des filiales américaines du segment de l'Air et des Gaz notamment.

⇒ **Résultat net part du Groupe** de (1 341)K€ contre 628K€ en 2010. La société Inertam a enregistré un résultat net contributif déficitaire de (1 134)K€ et constitue la zone de perte la plus importante.

Situation financière

en K€	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2010	Impacts de la transition	31/12/2009	31/12/2009	Impacts de la transition
	IFRS	IFRS	Normes françaises, reclassé en normes IFRS		IFRS	Normes françaises, reclassé en normes IFRS	
Goodwill	8 410	8 383	11 673	-3 290	8 323	12 403	-4 080
Autres actifs non courants	40 221	29 637	28 419	1 218	23 396	23 413	-17
Actifs courants	39 863	31 599	32 847	-1 248	29 216	29 336	-120
Actifs	88 494	69 619	72 939	-3 320	60 935	65 152	-4 217
Capitaux propres part du Groupe	34 556	35 843	38 829	-2 986	28 283	31 404	-3 121
Intérêts minoritaires	2 446	2 442	3 865	-1 423	2 575	4 243	-1 668
Total Capitaux propres	37 002	38 285	42 694	-4 409	30 858	35 647	-4 789
Passifs non courants	13 521	12 466	12 354	112	13 871	13 845	26
Passifs courants	37 972	18 868	17 891	977	16 205	15 660	545
Passifs	88 495	69 619	72 939	-3 320	60 934	65 152	-4 218
Capitaux propres part du Groupe par action en € par action	2,22	2,86	2,54	0,32	2,49	2,75	-0,27

⇒ **Actifs** totalisant 88 494 K€ contre 69 619 K€ au 31/12/2010, la hausse des actifs non courants reflétant les investissements en immobilisations corporelles (bâtiment de l'usine de production d'énergie de Morcenx en cours de construction) et en actifs financiers (placement de 7 500 K€ sur un compte séquestre apporté en garantie dans le cadre du contrat d'EPC de l'usine CHO Morcenx), celle des actifs courants la hausse de l'activité essentiellement.

⇒ **Capitaux propres** de 37 002 K€ contre 38 285 K€ au 31/12/2010, suite au résultat de la période (-1 235 K€) et aux autres éléments du résultat global (-184 K€), et aux plans d'attributions gratuites d'actions (152K€) pour l'essentiel.

⇒ **Passifs** de 51 493 K€ contre 31 334 K€ au 31/12/2010, la hausse des passifs non courants étant liée au recours au financement externe (financement du bâtiment de l'usine de production d'énergie de Morcenx) et celle des passifs courants à la hausse de l'activité.

Trésorerie nette

en K€	2011	2010
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
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-14 416	-5 325
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	631	4 199
Variation de la trésorerie	-2 146	-1 424
Trésorerie d'ouverture	12 321	13 746
Trésorerie de clôture	10 175	12 321
Variation de la trésorerie	-2 146	-1 424

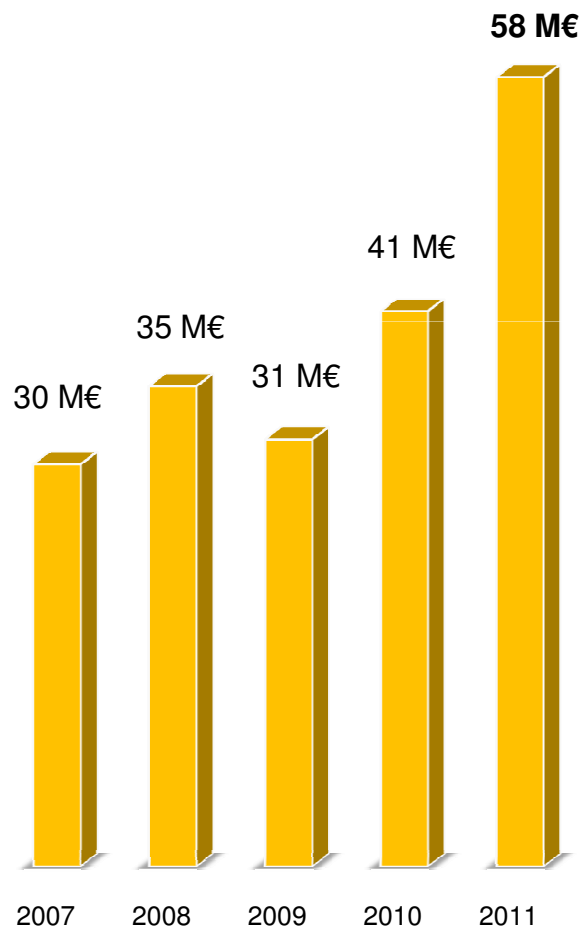
⇒ Flux de trésorerie liés aux **activités opérationnelles** de +11 719 K€ contre -284 K€ en 2010, permettant de financer la majorité des investissements.

⇒ Flux de trésorerie liés aux **activités d'investissement** de (14 416) K€ contre (5 325) K€ en 2010, les investissements ayant essentiellement porté sur le placement des 7 500 K€ donnés en garantie du contrat d'EPC de l'usine CHO Morcenx, les bâtiments de l'usine CHO Morcenx et la plate forme de recherche et développement à Morcenx.

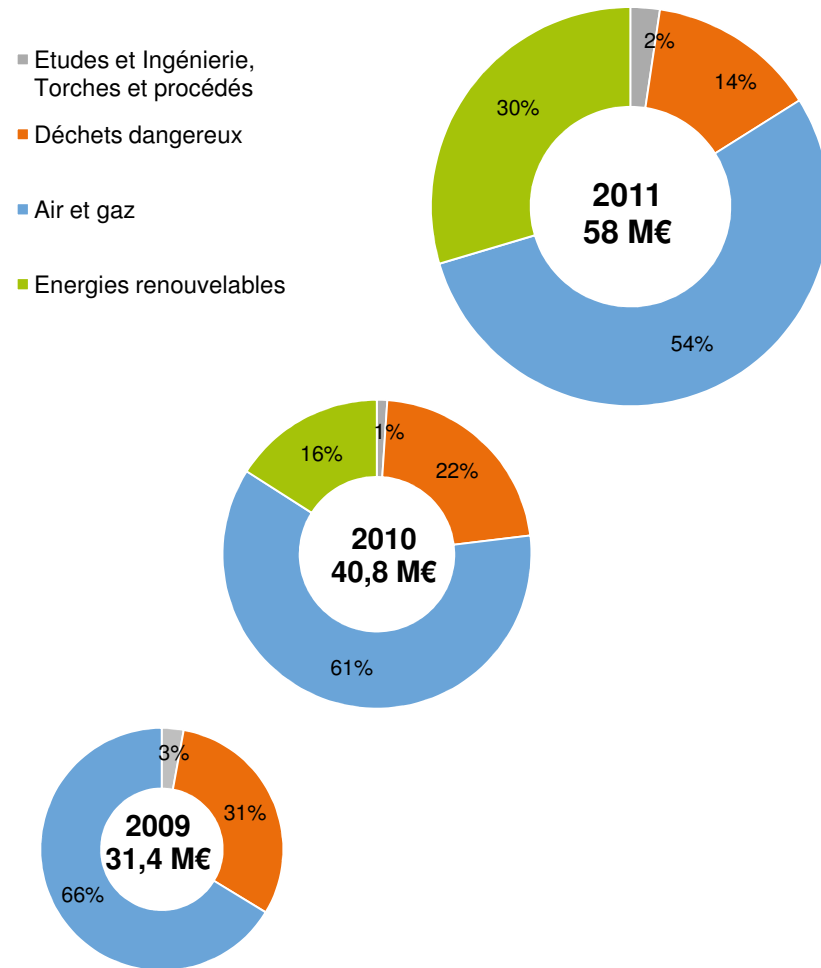
⇒ Flux de trésorerie liés aux **activités de financement** de 631 K€ contre 4 199 K€ en 2010, traduisant le recours au financement bancaire pour le bâtiment de l'usine de production d'énergie de Morcenx, minoré des remboursements d'emprunts de la période (2010 : augmentation de capital pour 6,2 M€ et remboursements d'emprunts).

Chiffre d'affaires du Groupe

Evolution du chiffre d'affaires sur 5 ans



Ventilation du chiffre d'affaires par activité





ACTIONNARIAT & BOURSE

Répartition du capital d'Eurolasma SA

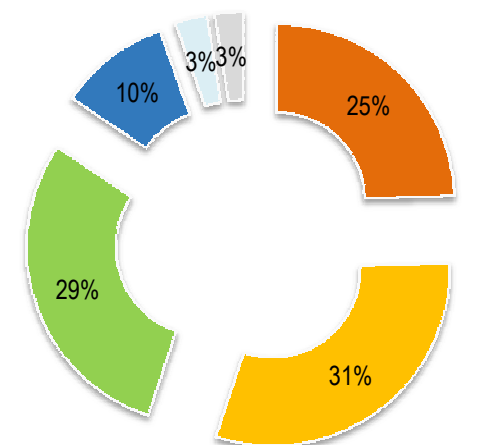
Capital de 15 737 235€ (15 738 235 titres de 1€ valeur nominale)

Place de cotation	Euronext Paris
Marché	Alternext
Indice	Alternext All Shares (ALASI)
Nombre d'actions ordinaires cotées	13 532 235
Code ISIN	FR0000044810
Mnemo	ALEUP
Eligibilité PEA	oui
Eligibilité SRD	non
Nombre d'actions de préférence non cotées	2 205 000
Code ISIN	FR0010934216

Nota: Les actions de préférence sont détenues par Crédit Suisse Eurolasma SPV (94%) et par la banque Julius Baer (6%). Des droits politiques sont attachés à ces actions (art. 8 des Statuts). Elles doivent être impérativement inscrites au nominatif pendant les 3 années d'existence en tant qu'actions de préférence – elles seront automatiquement converties en actions ordinaires, au plus tard le 02/09/2013.

ALEUP
LISTED
NYSE
ALTERNEXT

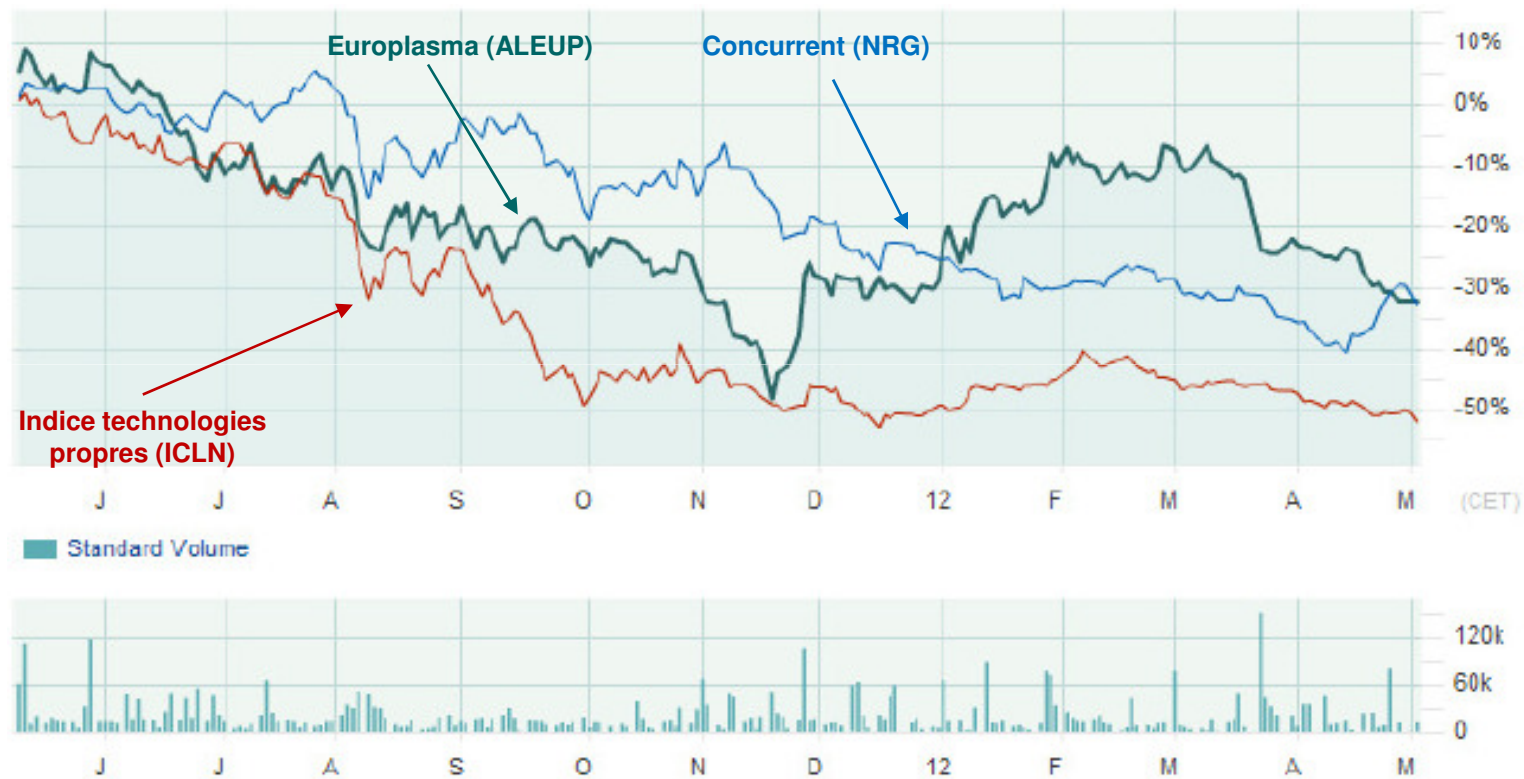
Répartition du capital (en droits de vote)



- Titres au nominatif, public
- Titres au porteur
- Crédit Suisse Eurolasma SPV LLC
- Autres institutionnels
- Management & salariés
- Didier Pineau, Directeur Général

Source : Caceis au 30/05/2012

Evolution cours de bourse 1 an



Source : Bigcharts



PERSPECTIVES

Perspectives

Au sein de la branche **Energies Renouvelables**, CHO Power finalise la construction de l'usine de production d'énergie de Morcenx et assurera sa mise en marche cet été, avec l'assistance du futur exploitant de l'usine, Inertam. La réussite du démarrage et de la montée en puissance de CHO Morcenx est une priorité stratégique et financière pour le Groupe, qui poursuit en parallèle le développement commercial de ce segment d'activité.

L'activité du **traitement de l'air et des gaz**, assurée par le sous-groupe Europe Environnement, devrait fournir de meilleurs résultats à la fois dans les métiers traditionnels et sur les nouveaux marchés essentiellement portés par l'ingénierie et le photovoltaïque.

L'activité de **traitement de déchets dangereux**, portée par INERTAM, doit retrouver le niveau d'activité déjà constaté dans les années 2009/2010 et améliorer ses performances opérationnelles grâce à l'investissement significatif dans la zone de préparation de charges.

Enfin, le segment **Torches et Procédés** devrait connaître une croissance significative dans la poursuite des contrats en cours et la signature de nouveaux marchés d'équipements en cours de négociation.

Le Chiffre d'affaires consolidé 2012 ne devrait pas ou peu progresser, compte tenu de la date de mise en marche de CHO Morcenx qui reste l'évènement déclencheur pour de nouvelles prises de commandes.



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

Rapports des commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Commissariat aux comptes

14 bld du M^{al} de Lattre de Tassigny
86000 Poitiers

Représenté par M. Michel Pasquet

Deixis (anciennement Durand et Associés)

Commissariat aux comptes

4 bis, Chemin de la Croisière
33 550 LE TOURNE

Représenté par M. Nicolas de Laage de Meux

- Lecture du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels 2011 (résumé)
- Lecture du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés 2011 (résumé)
- Lecture du rapport spécial sur les conventions réglementées

Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire

- 1^{ère} résolution: Approbation des comptes annuels de l'exercice clos au 31/12/2011.
(ordinaire)
- 2^{ème} résolution: Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos au 31/12/2011.
(ordinaire)
- 3^{ème} résolution: Affectation du résultat de l'exercice.
(ordinaire)
- 4^{ème} résolution: Rapport spécial des CAC sur les conventions et engagements règlementés et
(ordinaire) approbation de ces conventions.
- 5^{ème} résolution: Ratification de deux conventions visées aux articles L.225-38 et suivants du
(ordinaire) code de commerce n'ayant pas fait l'objet d'une autorisation préalable.
- 6^{ème} résolution: Renouvellement du mandat de monsieur Didier Pineau
(ordinaire)

Assemblée Générale Ordinaire

- 7^{ème} résolution: Renouvellement du mandat de monsieur Jean Claude Rebischung
(ordinaire)
- 8^{ème} résolution: Renouvellement du mandat des co-commissaires aux comptes titulaire et
(ordinaire) suppléant.
- 9^{ème} résolution: Fixation du montant des jetons de présence alloués aux membres du conseil.
(ordinaire)
- 10^{ème} résolution: Autorisation à donner au Conseil d'Administration à l'effet de faire racheter par
(ordinaire) la société ses propres actions dans le cadre du dispositif de l'article L. 225-209
du code de commerce.
- 11^{ème} résolution: Modification de l'article 15 des statuts de la société.
(extraordinaire)
- 12^{ème} résolution: Pouvoirs pour les formalités.
(ordinaire)

EUROPLASMA

A leading Provider of Clean Technology and Clean Energy Solutions



Merci de votre attention

Pierre CATLIN

Président

pcatlin@europlasma.com

Didier PINEAU

Directeur Général

dpineau@europlasma.com

Estelle MOTHAY

Directrice Administrative & Financière

emothay@europlasma.com