



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

2 septembre 2016



FORMALITES

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

SOMMAIRE

1. Point sur l'activité du Groupe

- Evènements Corporate
- Division « Energies Renouvelables »
- Activité « Traitement de l'Amiante »
- Branche « Solutions plasma »

2. Questions/ Réponses

3. Vote des résolutions proposées à l'Assemblée

REMPLACEMENT DE L'EQUITY LINE PAR UN FINANCEMENT OBLIGATAIRE FLEXIBLE

- Février 2016 => Mise en place d'une ligne de financement en fonds propres (Equity Line) avec Kepler Cheuvreux. Objectif: 10m€ sur 12 mois

- Juillet 2016 => Interruption de l'Equity Line (1.2m€ collectés en 5 mois + pression sur le titre) et annulation du solde des BSA (6 250 000) Kepler Cheuvreux

- => Mise en place d'un financement obligataire flexible par émission de 1 500 obligations convertibles en actions avec BS attachés (OCABSA) de 10 000 € de valeur nominale chacune avec Bracknor Fund Ltd (Dubai)

Structure de l'emprunt obligataire:

- une 1^{ère} tranche de 200 OCA pour un emprunt obligataire de 2 millions d'euros a été réalisée le 21 juillet;
- 13 tranches suivantes de 100 OCA chacune assorties de BSA pour un montant total d'emprunt obligataire de 13 millions d'euros. L'émission de ces tranches fait l'objet de la 1^{ère} résolution proposée à cette Assemblée.

EVOLUTION DE LA GOUVERNANCE

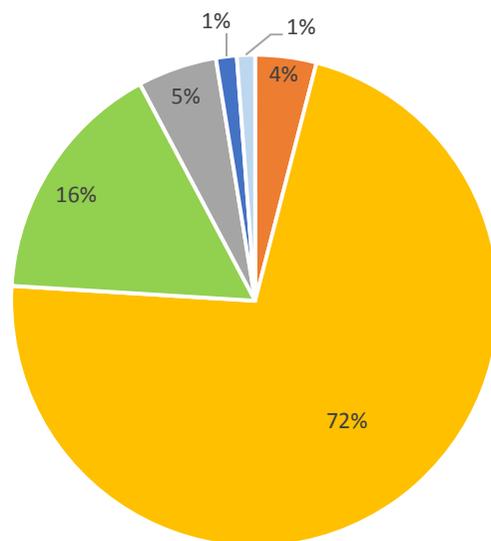
- Juin 2016 => Ratification du mandat d'administrateur de Yann Le Doré en remplacement de Masdar Venture Capital (représenté par Erik Martel) par l'Assemblée générale des actionnaires.
- Juillet 2016 => Démission du mandat d'administrateur de Crédit Suisse Asset Management (CSAM), représentée par Henri Arif.
- Août 2016 => Cooptation de Erik Martel en tant qu'administrateur en remplacement de CSAM dont la ratification sera proposée à la prochaine Assemblée générale ordinaire des actionnaires.

Composition du Conseil d'Administration et des comités spécialisés

Conseil d'administration	Comité Audit	Comité Nominations & Rémunérations	Comité Stratégie & Investissements
Pierre Catlin, Président	Membre	Président	Président
Jean-Eric Petit (DG)	-	-	Membre
Yann Le Doré	-	-	Membre
François Marchal	-	-	Membre
Kim Ying Lee	Président	Membre	Membre
Erik Martel	Membre	Membre	Membre

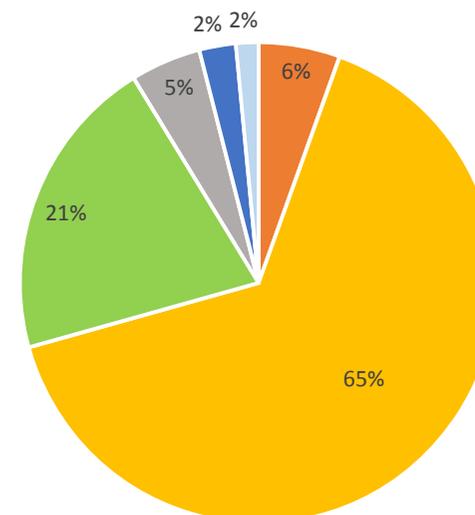
RÉPARTITION DU CAPITAL AU 31/08/2016

En nombre de titres



- Titres au nominatif, public
- Titres au porteur
- Crédit Suisse Europlasma SPV LLC
- Gottex Real Asset Fund
- Autres institutionnels
- Management & salariés

En nombre de voix



Source: Caceis Corporate Trust

AVANCEE DE LA DIVISION « ENERGIES RENOUVELABLES » (1/2)

CHO Morcenx

- Résultats encourageants des essais d'endurance

Bilan	janvier – mai 2016	juin 2016
Priorité opérationnelle	Endurance	Endurance
Production électrique totale	1 525 MWh	644 MWh
Production élec. mensuelle moyenne	305 MWh	644 MWh
Temps de prod. élec. mensuel moyen	126 h	353,6 h
Temps de gazéification mensuel moyen	142 h	361 h
Fiabilité (Temps prod élec/temps de gazéification)	89%	98%
Disponibilité (meilleure dispo hebdomadaire)	92%	90%

- Eté 2016
 - Réfection de la sole du gazéifieur, préparation des cellules moteurs, etc
 - Moteurs Jenbacher testés sur banc en Autriche les 23 et 24 Août, en cours de livraison
- Prochaines étapes
 - Mise en service des moteurs additionnels => sept/oct. 2016
 - Livraison définitive (FA) de la centrale => fin 2016

AVANCEE DE LA DIVISION « ENERGIES RENOUVELABLES » (2/2)

Marché

➤ Reconnaissance de l'intérêt de la gazéification de déchets

- Historiquement, les centrales CHO Power étaient réglementées par la rubrique ICPE 2771 (incinération)
- Mi-2016: création d'une nouvelle rubrique 2971, réglementant les centrales de gazéification de CSR
- CHO Locminé devrait être la première installation classée sous cette rubrique en France

Projets

➤ CHO Tiper (Thouars, Deux-Sèvres)

- Obtention de l'autorisation d'exploiter la centrale (Arrêté Préfectoral) le 12 Août 2016
- Soutien financier de l'ADEME dans le cadre du Programme des Investissements d'Avenir
=> 12 M€ sous forme d'avance remboursable
- Démarrage de la structuration du financement: mise en place de la data room, finalisation de l'Investment Memorandum

➤ CHO Locminé (Locminé, Morbihan)

- Avis favorable du Commissaire Enquêteur à l'issue de l'enquête publique
- Passage en commission attendu à l'automne 2016

➤ CHO Rives-de-Moselle, CHO Le Poher, CHO Brocéliande

- Poursuite du développement

POINT SUR L'ACTIVITE AMIANTE

- 1^{er} juillet 2016 => Suspension temporaire de la ligne de vitrification, suite à des analyses effectuées sur des équipements de protection individuelle (EPI) respiratoires rebutés qui ont révélé la présence de trace d'amiante.
- Juillet/août 2016 => Travaux d'optimisations techniques, d'amélioration des modes opératoires, et compléments de formation des salariés.
En concertation étroite avec les autorités et le personnel.
Inertam respecte d'ores et déjà les nouvelles exigences réglementaires relatives à l'amiante, mais les efforts réalisés permettent d'anticiper un éventuel durcissement de ces exigences dans l'avenir.
- Septembre 2016 => Reprise opérationnelle de la ligne de vitrification.

PROGRESSION DE LA BRANCHE « SOLUTIONS PLASMA »

Déchets radioactifs (contrat KNPP)

- Juillet 2016 => Finalisation du remontage du four plasma pour la réduction de volume et le conditionnement des déchets faiblement radioactifs de la centrale nucléaire KNPP en Bulgarie.
- Prochaine étape => Mise en service du four (automne 2016)

Cendres volantes

- Août 2016 => 1^{er} déplacement des équipes en Chine pour la préparation du montage du four de vitrification des cendres
- Prochaine étape => Livraison de l'installation (fin 2016)

2. QUESTIONS/ REPONSES

3. VOTE DES RÉSOLUTIONS PROPOSÉES A L'ASSEMBLÉE

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

- 1^{ère} résolution: Délégation de compétence à consentir au Conseil d'administration à l'effet de procéder à l'émission, à titre gratuit, de bons d'émission d'obligations convertibles en actions avec bons de souscription d'actions attachés – suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit de Bracknor Fund Ltd.
- 2^{ème} résolution: Délégation de compétence à consentir au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social par émission d'actions ordinaires réservée aux personnes physiques ou morales ayant accordé des prêts relais à la société et/ou une de ses filiales – suppression du droit préférentiel de souscription au profit de cette catégorie de personnes.
- 3^{ème} résolution: Délégation de compétence au Conseil d'administration pour procéder, dans le cadre des dispositions de l'article L.225-129-1 du code de commerce, à une augmentation du capital social dans les conditions prévues à l'article L.3332-19 du code du travail.
- 4^{ème} résolution: Pouvoirs pour les formalités.

Merci de votre attention

Pierre CATLIN
Président

Jean-Eric PETIT
Directeur Général