



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE

8 Juin 2016

inertam 

 **CHO pOwer**

 **CHOPEX**

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

4. Demande d'abstention de la lecture exhaustive des rapports : proposition aux actionnaires de procéder à une présentation des données financières 2015 sélectionnées de la société

SOMMAIRE

1. Europlasma en bref
2. Exercice 2015 : Premiers fruits du virage stratégique
3. Résultats 2015 et Structure financière
4. Evènements post-clôture et perspectives
5. Questions/ Réponses
6. Vote des résolutions proposées à l'Assemblée

NOTRE MISSION, NOS MÉTIERS

- 1. Europlasma en résumé
- 2. Exercice 2015 : 1er fruits du virage stratégique
- 3. 2015 : Résultats et Structure financière
- 4. Evènements post-clôture et perspectives

Europlasma est un acteur de l'économie circulaire: limiter l'impact des déchets sur l'environnement et les valoriser pour créer de nouvelles ressources.

Au cœur des procédés, une technologie unique et brevetée, **la torche à plasma** appliquée à :



2. EXERCICE 2015: PREMIERS FRUITS DU VIRAGE STRATEGIQUE

Progrès opérationnels: validation des performances techniques et organisationnelles

- Juin 2015: CHO Power obtient la certification **ISO 9001**
- Nov. 2015: livraison avec réserves de la centrale CHO Morcenx (**FAR**)
 - tous les paramètres fondamentaux du procédé sont techniquement validés
 - la centrale CHO Morcenx est provisoirement livrée
- Déc. 2015: financement des **moteurs additionnels** de CHO Morcenx → commande en janv. 2016

Poursuite du développement des projets: situation au 1^{er} juin 2016

- Obtention de 5 CODOA*
- Poursuite du « parcours » administratif

CHO Tiper: Arrêté Préfectoral attendu en juin 2016

CHO Locminé: Fin de l'enquête publique, avis favorable du commissaire enquêteur

CHO Le Poher: Demandes de permis en cours

CHO Brocéliande: Remise en question des orientations stratégiques de la ZI La Brohinière par la communauté de communes. Le projet pourrait être décalé de plusieurs mois.

CHO Rives de Moselle: Préparation des demandes de permis

* Certificat Ouvrant Droit à l'Obligation d'Achat.

REDRESSEMENT DE L'ACTIVITE « TRAITEMENT DE L'AMIANTE »

1. Europlasma en résumé
2. Exercice 2015 : 1er fruits du virage stratégique
3. 2015 : Résultats et Structure financière
4. Evènements post-clôture et perspectives

Progrès opérationnels

- 5 802 tonnes de déchets traitées, soit 19,8% de plus qu'en 2014
- Taux de disponibilité de l'usine (hors arrêts programmés) de 85,1% (vs 68,8% en 2014), soit +24%
- Poursuite du plan d'investissement, afin de pérenniser la performance
- Réduction du stock de déchets à traiter de 12 à 9 mois

Progrès commerciaux

- Augmentation de 8,1% des réceptions de déchets d'amiante
- Croissance des commandes de 15,9% en volume et de 20,9% en valeur (2015)

Progrès financiers

- EBITDA: 2,7 M€ (contre 1,5 M€ en 2014)
- Résultat opérationnel: 0,4 M€ (contre une perte opérationnelle de 3,1 M€ en 2014)

Progrès opérationnels

- Conception et livraison d'une unité de vitrification de cendres volantes pour la Chine
- Reprise du contrat KNPP en Bulgarie (confinement de déchets très faiblement radioactifs)

Progrès commerciaux

- Intensification de la prospection dans les secteurs privilégiés: métallurgie, sidérurgie, incinération, nucléaire
- Et dans les zones stratégiques: Europe, Asie (renforcement en Chine)
- Commandes d'études en hausse de 66%
- Renforcement de la propriété intellectuelle et des marques
 - Dépôt brevet Turboplasma aux US
 - Dépôt marque et nom de domaine Europlasma en Chine

Progrès financiers

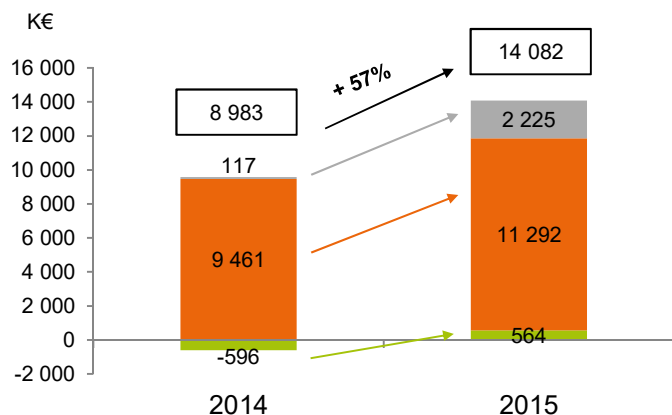
- Résultat opérationnel (coûts Corporate inclus): -3,7 M€ (contre -5,5 M€ en 2014)
- EBITDA (coûts Corporate exclus) positif de 0,6 M€

3. RÉSULTATS 2015 ET STRUCTURE FINANCIÈRE

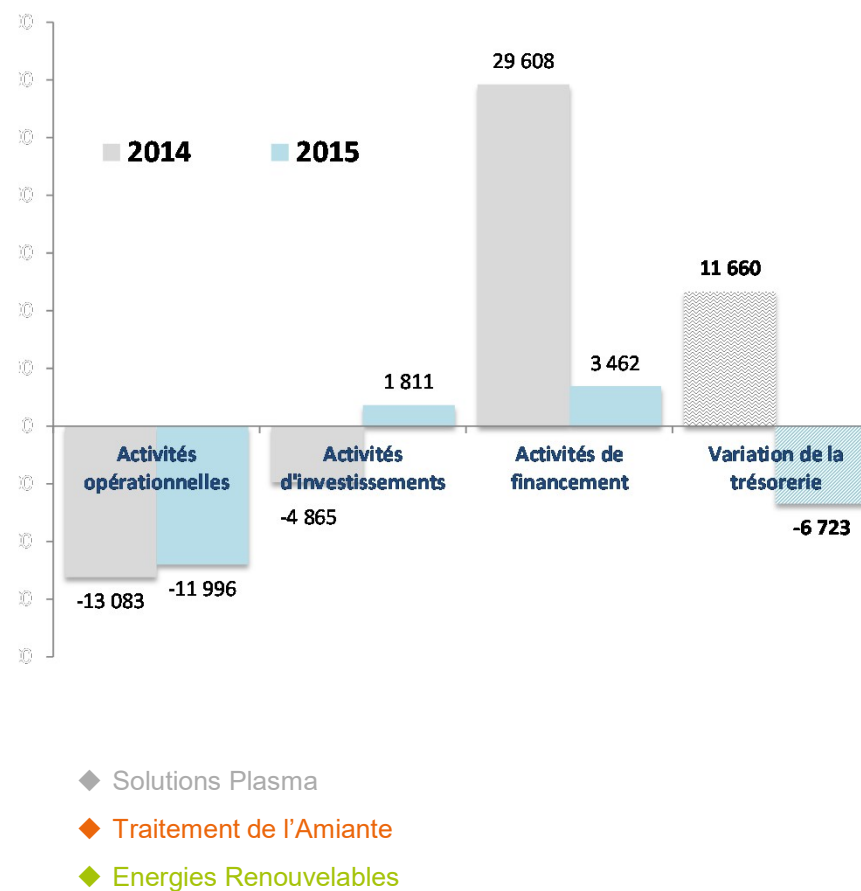
CHIFFRES CLÉ

- 1. Europlasma en résumé
- 2. Exercice 2015 : 1er fruits du virage stratégique
- 3. 2015 : Résultats et Structure financière
- 4. Evènements post-clôture et perspectives

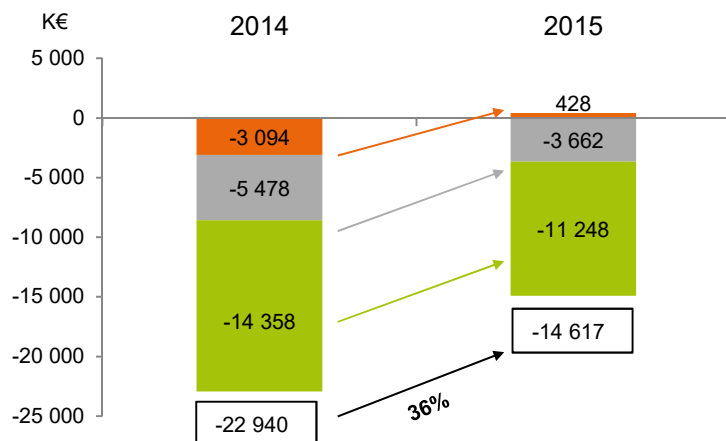
Evolution du chiffre d'affaires par activité



Evolution des flux de trésorerie



Evolution du résultat opérationnel par activité



COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ SYNTHÉTIQUE

1. Europlasma en résumé
2. Exercice 2015 : 1er fruits du virage stratégique
3. 2015 : Résultats et Structure financière
4. Evènements post-clôture et perspectives

En milliers d'euros (K€)	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Chiffre d'affaires	14 082	8 983	5 099
Autres produits d'exploitation	3 180	2 247	933
Autres charges opérationnelles courantes	- 26 005	- 22 478	-3 527
Amortissements, dépréciations, provisions et pertes de valeur sur Goodwill et titres MEE	- 5 873	- 11 691	5 818
Résultat opérationnel	- 14 617	- 22 940	8 323
EBITDA	- 9 068	- 11 176	2 108
Résultat financier	- 140	- 2 821	2 681
Impôt sur les bénéfices	- 1 296	- 322	- 974
Résultat net (part du Groupe)	- 16 163	- 25 991	9 828

En milliers d'€	Solutions Plasma	Traitement de l'Amiante	Energies Renouvelables
CA	2 225	11 292	565
Variation	+ 2 108	+ 1 831	+ 1 161

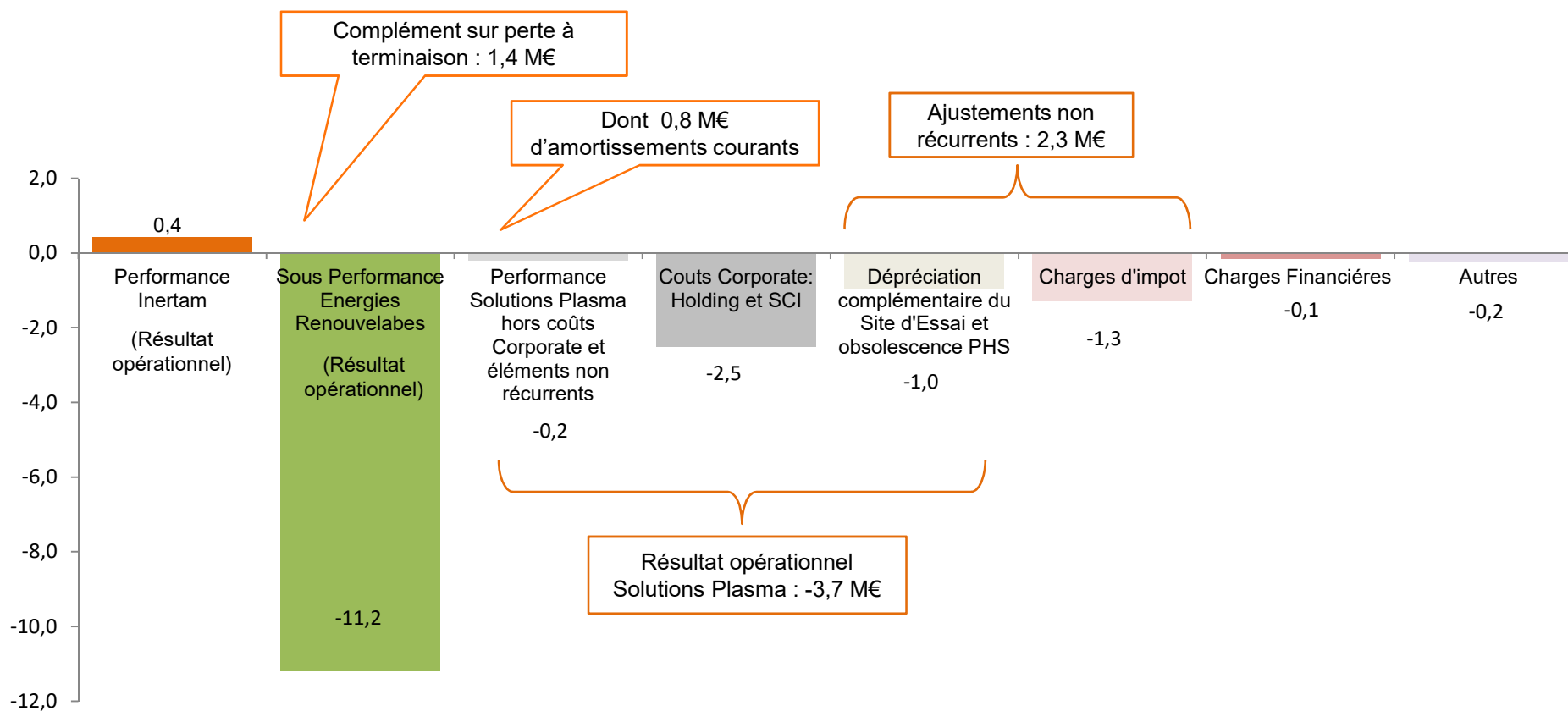
En milliers d'€	Solutions Plasma (*)	Traitement de l'Amiante	Energies Renouvelables
Res. Opér.	-3 662	428	-11 248
Variation	+ 1 816	+ 3 522	+ 3 110
EBITDA	-2 196	2 739	-9 592
Variation	+ 206	+ 1 248	+ 635

(*) Hors coûts Corporate :
EBITDA : + 580 K€; Rés. Opér : -1 190K€

SYNTHÈSE DU RÉSULTAT NET 2015

- 1. Europlasma en résumé
- 2. Exercice 2015 : 1er fruits du virage stratégique
- 3. 2015 : Résultats et Structure financière
- 4. Evènements post-clôture et perspectives

Décomposition du Résultat Net (M€)

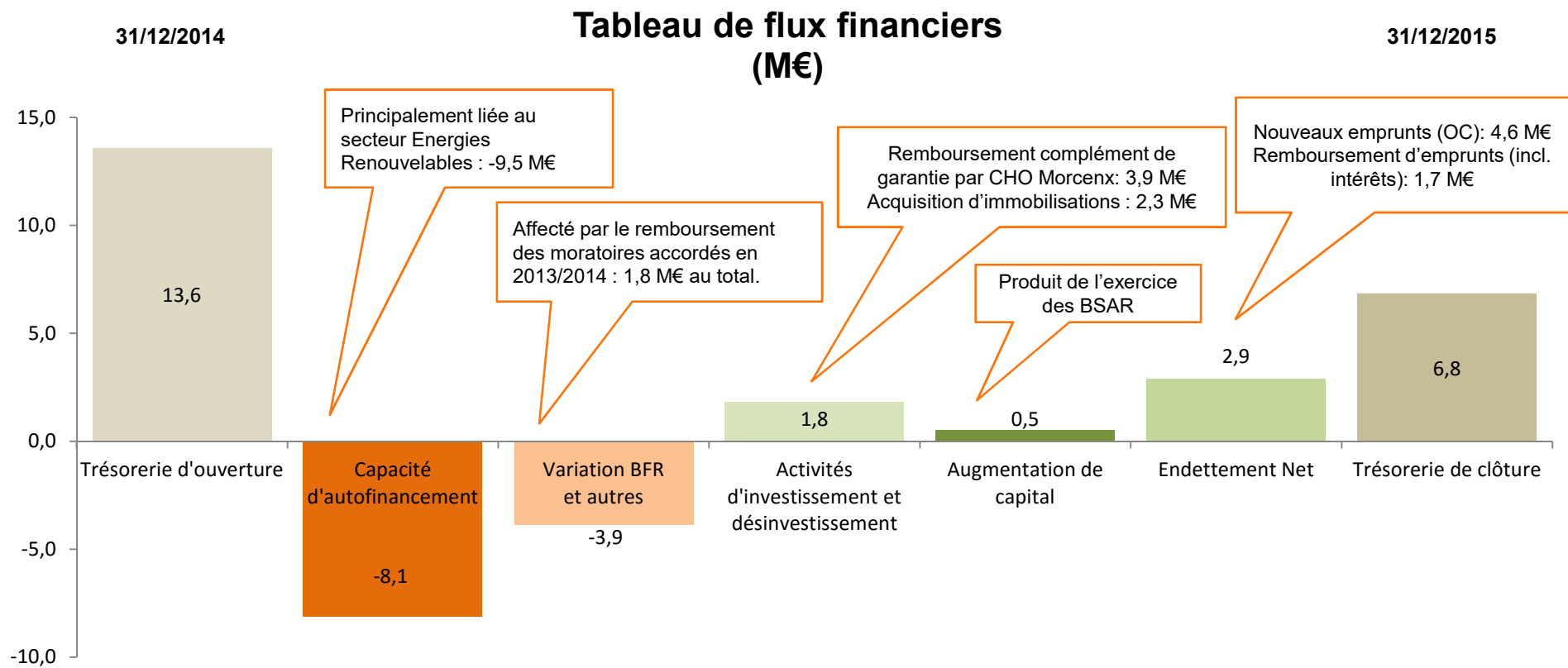


BILAN CONSOLIDE SYNTHETIQUE

1. Europlasma en résumé
2. Exercice 2015 : 1er fruits du virage stratégique
3. 2015 : Résultats et Structure financière
4. Evènements post-clôture et perspectives

Bilan

En milliers d'euros (K€)	31/12/2015	31/12/2014	Variation	
Actifs hors trésorerie	36 930	46 662	- 9 732	Remboursement par CHO Morcenx du complément de garantie à hauteur de 3,9 M€
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 915	13 640	- 6 725	Principalement lié aux coûts de mise au point de la centrale de CHO Morcenx
Capitaux Propres - Part du Groupe	2 495	16 793	- 14 298	Perte de 16,2 M€ , Augmentation de capital de 0,5 M€ en lien avec l'exercice des BSAR
Dettes financières courantes et non courantes	12 624	9 341	3 283	
Autres passifs	28 726	34 168	- 5 442	
Total Bilan	43 845	60 302	- 16 457	Apurement des moratoires consentis en 2013 et 2014 : 1,8 M€
Endettement net	5 709	- 4 299	10 008	Diminution de la trésorerie de 6,7 M€ Mise en place d'un placement privé de 5 M€ sous forme d'obligations convertibles
Taux endettement Net	229%	-26%	254%	



4. EVÈNEMENTS POST CLÔTURE ET PERSPECTIVES

ENERGIES RENOUVELABLES (1/3)

1. Europlasma en résumé
2. Exercice 2015 : 1er fruits du virage stratégique
3. 2015 : Résultats et Structure financière
4. Evènements post-clôture et perspectives

Avancement de la levée des réserves à CHO Morcenx

Réserve concernant la puissance installée

- Moteurs additionnels commandés en janvier 2016
- Bâtiment moteurs en cours de modification
- Mise en route attendue à l'automne 2016

Réserves d'ordre environnemental et esthétique

- Stockage du glycol : fait
- Stockage des mâchefers: génie civil terminé
- Evacuation des suies: en cours de finalisation
- Traitement des effluents: en cours avec Agence de l'Eau

Objectif

Livraison définitive (FA)
fin 2016

ENERGIES RENOUVELABLES (2/3)

1. Europlasma en résumé
2. Exercice 2015 : 1er fruits du virage stratégique
3. 2015 : Résultats et Structure financière
4. Evènements post-clôture et perspectives

Point sur le fonctionnement de la centrale CHO Morcenx

Bilan	2015 au 31/12/2015	2016 au 31/05/2016	Evolution
Priorité opérationnelle	Performance	Endurance	
Production électrique totale	1975 MWh	1525 MWh	
Production électrique mensuelle moyenne	165 MWh	305 MWh	+85%
Temps de prod électrique mensuel moyen	73 h	126 h	+73%
Temps de gazéification mensuel moyen	127 h	142 h	+12%
Fiabilité: Temps prod élec / temps gazéification	0.57	0.89	+56%
Disponibilité: meilleure dispo hebdomadaire	77 %	92 %	+15%

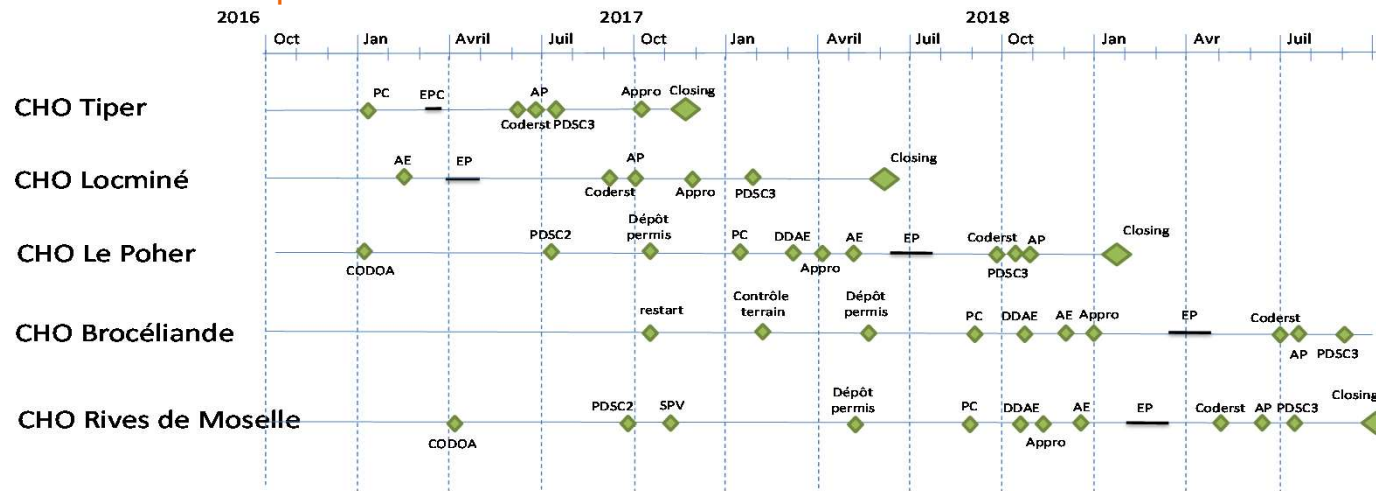
Principaux freins techniques résiduels:

- Mauvais état de la sole du gazéifieur: réfection prévue à l'été 2016
- Qualité du combustible (taux d'inertes élevé): partenariat pour CHO Tiper
- Historique du projet (en particulier le choix du gazéifieur PEGl d'origine)

ENERGIES RENOUVELABLES (3/3)

1. Europlasma en résumé
2. Exercice 2015 : 1er fruits du virage stratégique
3. 2015 : Résultats et Structure financière
4. Evènements post-clôture et perspectives

Poursuite du déploiement commercial



PDSC1, 2, 3: étapes clé du comité de pilotage des projets; **APS**: avant projet sommaire, étude préliminaire de validation; **CODOA**: réception du Certificat Ouvrant Droit à l'Obligation d'Achat – donne accès au tarif de rachat EDF OA; **SPV**: création de la société projet véhicule (CHO Tiper, CHO Locminé...); **Dépôt permis**: dépôt des demandes de permis de construire et d'autorisation d'exploiter; **DDAE**: le dossier de demande d'autorisation d'exploiter est jugé recevable par la préfecture; **PC**: permis de construire délivré par la Préfecture, suivi de 2 mois de purge des recours; **AE**: réception de l'avis de l'autorité environnementale; **EP**: enquête publique; **Closing**: financement du projet permettant le démarrage des travaux

Incertitudes liées aux évolutions réglementaires = attentisme des investisseurs (en France)

- Dans le cadre de la loi sur la Transition Energétique, de nouveaux mécanismes de soutien aux ENR devaient être effectifs au 1^{er} Janvier 2016.
- Les décrets instaurant ce nouveau mécanisme ont été publiés le 28 Mai 2016: fin de l'obligation d'achat pour la plupart des filières, et mise en place d'un « complément de rémunération » (prime sur prix de marché) censé garantir une rentabilité suffisante aux investisseurs.
- Les CODOAs non-assortis d'une demande complète de raccordement sont remis en question (Le Poher, Brocéliande, Rives de Moselle).
- Les arrêtés précisant le niveau de soutien selon les filières concernées sont en cours d'élaboration, aucune visibilité sur leur date de publication à ce stade. Il semble par contre qu'un dispositif spécifique sera mis en place pour la production d'électricité et de chaleur à partir de CSR.

TRAITEMENT DE L'AMIANTE

1. Europlasma en résumé
2. Exercice 2015 : 1er fruits du virage stratégique
3. 2015 : Résultats et Structure financière
4. Evènements post-clôture et perspectives

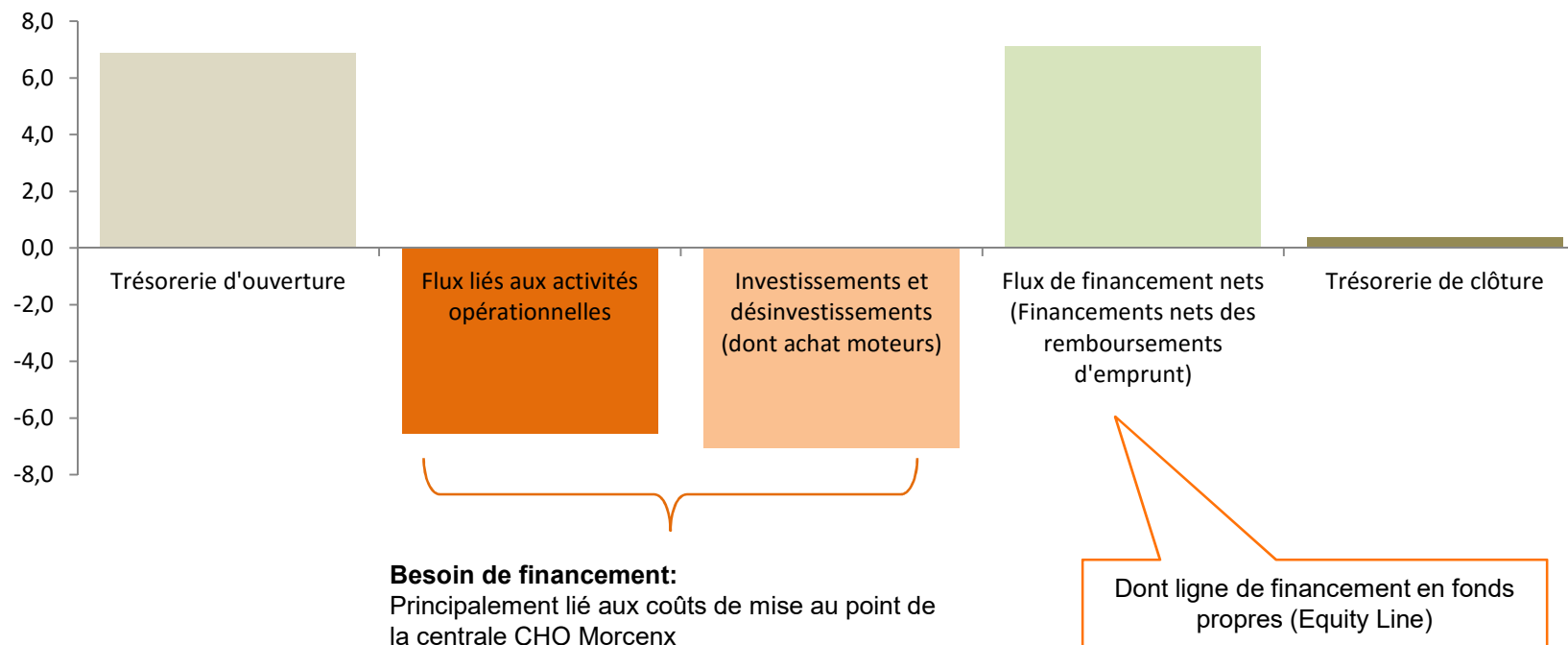
Actions en cours	Conséquences / objectifs
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Pérennisation de la performance opérationnelle ▪ Réduction du délai moyen de traitement ▪ Renforcement de l'équipe commerciale (+1) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Confiance restaurée des clients dans la filière vitrification ▪ Carnet de commandes en forte hausse (+47% au T1 2016 / T1 2015) ▪ Nouveau défi: répondre à une demande soutenue
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Arrêt exceptionnel du four début 2016 (1 mois) ▪ Renforcement des équipes de production et logistique suite à un changement réglementaire 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Impact sur S1 2016
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Développement commercial sur des marchés attractifs (durcissement réglementaire à l'enfouissement d'amiante) 	<p><i>Pénétration du marché italien</i></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Signature d'un contrat de représentation avec un agent local ▪ Lobbying: visite de l'INAIL (Institut National de la Sécurité Sociale en Italie) ▪ Signature d'un contrat avec une société italienne pour le traitement de 2 800 tonnes de déchets d'amiante sur 3 ans

SOLUTIONS PLASMA

1. Europlasma en résumé
2. Exercice 2015 : 1er fruits du virage stratégique
3. 2015 : Résultats et Structure financière
4. Evènements post-clôture et perspectives

Réalizations S1 2016 / actions en cours	Objectifs
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Commande d'étude pour la réduction de volume et le conditionnement de déchets faiblement et moyennement radioactifs (nouvelle application plasma) ▪ Lettre d'intention d'un industriel européen pour la fourniture d'un système plasma capable d'améliorer les procédés de récupération des métaux (nouvelle application plasma) ▪ Recherche de financements publics pour divers projets de R&D applicative ▪ Obtention d'une subvention dans le cadre de l'incubateur Chine mis en place par le Conseil Régional ALPC, permettra notamment la traduction du site web en mandarin, la participation à des salons/conférences... ▪ Contractualisation avec un agent en Chine pour la représentation d'Europlasma Industries 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Déploiement sectoriel vers des industries utilisatrices de technologies à très hautes températures 2. Déploiement géographique sélectif

Profil des flux financiers prévisionnels 2016 hors financement et projet CHO TIPER (M€)



CONCLUSION

Europlasma mi-2016 :

1. Une proposition de valeur unique, sur des marchés structurellement porteurs:
 - Une offre globale de solutions de traitement et valorisation des déchets toxiques
 - Un procédé moderne de production d'énergie renouvelable à haut rendement énergétique
 - Des solutions répondant à des problématiques environnementales globales et multi-sectorielles
2. Une expertise reconnue, reposant sur des technologies brevetées
3. Une organisation renforcée
4. Un pilotage plus rigoureux de la performance, de l'industrialisation, et des risques
5. Des résultats financiers témoignant du redressement en cours
6. Une situation financière encore fragile: la gestion du cash est une priorité

5. QUESTIONS/ REPOSES

6. VOTE DES RÉOLUTIONS PROPOSÉES A L'ASSEMBLÉE

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
Commissariat aux comptes
4 bis, Chemin de la Croisière
33 550 LE TOURNE

Représenté par Mme Stéphanie Alleman

- Lecture du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels 2015 (résumé)
- Lecture du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés 2015 (résumé)
- Lecture du rapport spécial sur les conventions réglementées

ASSEMBLEE GENERALE MIXTE

- 1^{ère} résolution: Approbation des comptes annuels de l'exercice clos au 31/12/2015.
(ordinaire)
- 2^{ème} résolution: Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos au 31/12/2015.
(ordinaire)
- 3^{ème} résolution: Affectation du résultat social de l'exercice.
(ordinaire)
- 4^{ème} résolution: Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions et engagements réglementés et approbation de ces conventions.
(ordinaire)
- 5^{ème} résolution: Quitus aux administrateurs.
(ordinaire)
- 6^{ème} résolution: Renouvellement du mandat de M. Pierre Catlin en qualité d'administrateur.
(ordinaire)

ASSEMBLEE GENERALE MIXTE

- 7^{ème} résolution:
(ordinaire) Ratification de la nomination par cooptation de M. Yann Le Doré en qualité d'administrateur et renouvellement de son mandat.
- 8^{ème} résolution:
(ordinaire) Autorisation à donner au Conseil d'Administration à l'effet d'opérer sur les actions de la Société.
- 9^{ème} résolution:
(extraordinaire) Délégation de compétence à donner au Conseil d'Administration à l'effet de réduire le capital social par annulation des actions auto-détenues.
- 10^{ème} résolution:
(extraordinaire) Autorisation à donner au Conseil d'Administration en vue d'attribuer gratuitement des actions aux membres du personnel salarié et/ou certains mandataires sociaux.
- 11^{ème} résolution:
(extraordinaire) Autorisation à donner au Conseil d'Administration pour l'émission de BSA avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de la société Kepler Cheuvreux et autorisation à donner au Conseil d'Administration à l'effet de procéder aux augmentations de capital suivant l'exercice desdits BSA.

ASSEMBLEE GENERALE MIXTE

- 12^{ème} résolution:
(extraordinaire) Autorisation à donner au Conseil d'Administration à l'effet de consentir des options de souscription et/ou d'achat d'actions au bénéfice d'une part, du personnel salarié et/ou mandataires sociaux visés à l'article 225-118, de la société et d'autre part, du personnel salarié et/ou mandataires sociaux des sociétés ou groupement liés à la Société au sens de l'article L.225-180 du code de commerce.
- 13^{ème} résolution:
(extraordinaire) Délégation de compétence à donner 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 de capital social dans les conditions prévues à l'article L.3332-19 du code de travail.
- 14^{ème} résolution:
(ordinaire) Pouvoirs pour les formalités.

Merci de votre attention

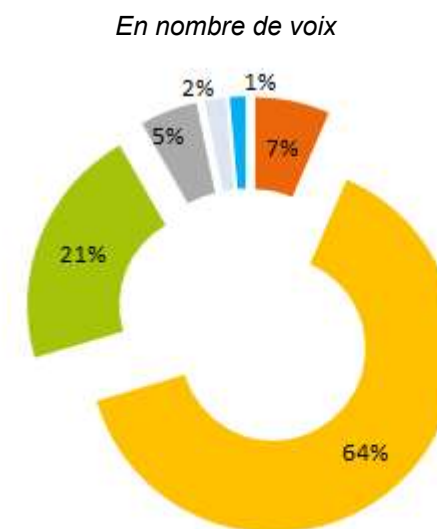
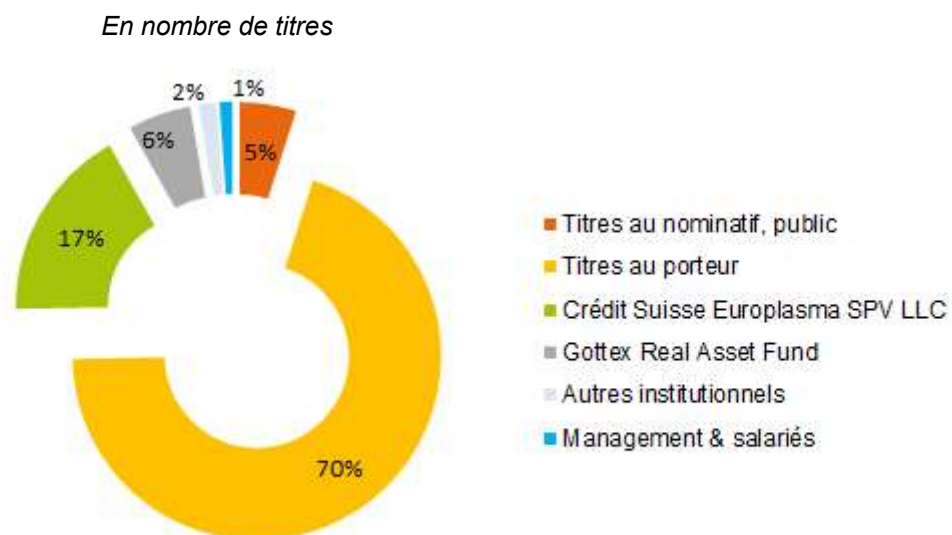
Pierre CATLIN
Président

Jean-Eric PETIT
Directeur Général

Laurence GERICOT
Directrice Administrative & Financière

ANNEXES

Répartition du capital au 31/05/2016



Source Gaceis Corporate Trust

Le capital constaté est composé de 69 783 654 actions

Au 31/05/2016:

- nombre de BSAR A en circulation = 65 018 903 (donnant droit à souscrire 32 509 452 actions nouvelles à 0,80€)
- nombre de BSAR B en circulation = 67 715 663 (donnant droit à souscrire 16 928 916 actions nouvelles à 1,30€)

FINANCEMENTS 2015

- **Exercices de BSAR : 0,5 M€ levés** (prime d'émission incluse)
- **Placement privé : 5 M€ levés** Déc. 2015: Emission de 4 724 955 obligations convertibles ➡ donnent droit à souscrire 4 724 955 actions ordinaires au prix de 1,06 €
Durée de l'emprunt obligataire de 3 ans (taux nominal de 6% par an)

Financement ayant pour objet:

- L'acquisition des moteurs additionnels de la centrale CHO Morcenx (prévoit un contrat de location par la société CHO Morcenx)
- Le financement partiel de la montée en puissance de la centrale CHO Morcenx jusqu'à la FA