



# RÉSULTATS CONSOLIDÉS 2014 PRÉSENTATION

---

30 AVRIL 2015



## AVERTISSEMENT

---

Cette présentation ne constitue pas une offre, ou une sollicitation d'offre de vente ou d'échange de titres, ni une recommandation de souscription d'achat ou de vente de titres d'Eurolasma. La distribution du présent document peut être limitée dans certains pays par la législation ou la réglementation.

Les personnes entrant par conséquent en possession de cette présentation sont tenues de s'informer et de respecter ces restrictions.

Dans les limites autorisées par la loi applicable, Eurolasma décline toute responsabilité ou tout engagement quant à la violation d'une quelconque de ces restrictions par quelque personne que ce soit.

## SOMMAIRE

---

1. Europlasma en résumé
2. Exercice 2014 : Une restructuration en profondeur
3. 2014 : Résultats et Structure financière
4. 2015 : Des priorités claires

## NOTRE MISSION

---

1. Europlasma en résumé
2. Exercice 2014 : Une restructuration en profondeur
3. 2014 : Résultats et Structure financière
4. 2015 : Des priorités claires

Europlasma est un groupe industriel français d'envergure internationale, concepteur et exploitant de solutions plasma pour la production d'énergie renouvelable et la valorisation de déchets dangereux.

Le Groupe est organisé en 3 branches d'activité:



Transformer les déchets en ressources : de l'élimination à la production d'énergie renouvelable à haut rendement



Traiter les déchets dangereux : détruire de façon définitive et valoriser les matériaux les plus toxiques

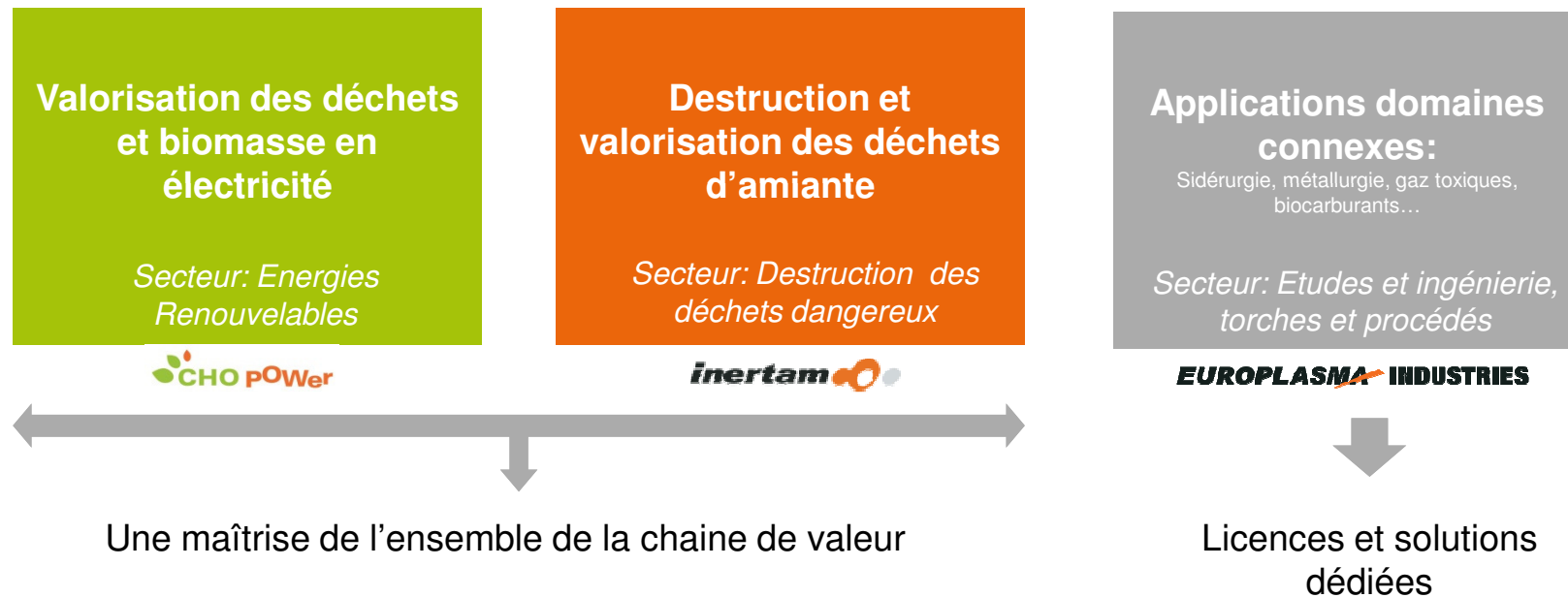


Exploiter les applications connexes vers des zones et secteurs attractifs : solutions plasma industrielles au service de la protection de l'environnement

# NOTRE TECHNOLOGIE

1. Europlasma en résumé
2. Exercice 2014 : Une restructuration en profondeur
3. 2014 : Résultats et Structure financière
4. 2015 : Des priorités claires

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



## 2014: 3 AXES DE RESTRUCTURATION

1. Europlasma en résumé
2. Exercice 2014 : Une restructuration en profondeur
3. 2014 : Résultats et Structure financière
4. 2015 : Des priorités claires

### STRATEGIQUE

- Redéfinition des objectifs stratégiques
- Mobilisation du Management autour du projet 2014-2016
- Exécution du plan à 180 jours
- Instauration d'une culture de résultat

### OPERATIONNEL

- Suivi actif des opérations: comités de pilotage, indicateurs de performance
- Démarrage et montée en puissance de la centrale CHO Morcenx
- Identification des faiblesses de l'usine Inertam, plan correctif
- Renforcement des équipes
- Déploiement commercial

### FINANCIER

- Augmentations de capital: plus de 40M€ levés
- Désendettement et reconstitution de la trésorerie
- Continuité d'exploitation
- Capacité d'investissement: capital matériel et humain

## CONSTAT

- Une usine en cours d'achèvement avec environ 2 ans de retard sur livraison préliminaire
- Equipements sous-dimensionnés ou fragiles
- Inexpérience de l'exploitant sur une innovation technologique

## MESURES

- Mise en place d'un comité de pilotage
- Remplacement des équipements sous-dimensionnés
- Modernisation et optimisation des auxiliaires
- Redimensionnement des équipes
- Acquisition de la maîtrise d'exploitation (courbe d'expérience)

## RÉSULTATS

- Livraison préliminaire de la Centrale en juin 2014
- Mise en route des moteurs en juillet 2014
- Atteinte du rendement nominal en octobre 2014
- Succès du 1<sup>er</sup> test d'endurance (fiabilité et stabilité du procédé) en déc. 2014
- Résultats environnementaux: réalisés par des organismes certifiés indépendants, confirment des émissions de dioxines et furanes négligeables, confirment également l'absence d'impact sur la qualité de l'air environnant.

### CONSTAT

- Vétusté de certains équipements
- Manque de suivi opérationnel de la direction
- Mode de fonctionnement dégradé et pertes récurrentes générant une absence de culture de la performance opérationnelle

### MESURES

- Mise en place d'un comité de pilotage
- Elaboration d'un plan correctif
- Suivi hebdomadaire d'indicateurs de performance
- Culture de rigueur opérationnelle
- Plan d'investissement d'1 M€ étalé sur 2014 et 2015: remplacement et amélioration des équipements vétustes

### RÉSULTATS

- Premiers effets très rapides : Forte progression (+77%) des tonnages vitrifiés : 1456 T au S1 2014 -> 2587 T au S2 2014
- Taux de fonctionnement usine (brut): 41% au S1 2014 → 55% au S2 2014
- Impact positif additionnel des renouvellements d'équipements attendu en 2015



CONSTAT

- Une démarche commerciale quasi-inexistante : 2 ventes de systèmes en 10 ans
- Un portefeuille de brevets commercialement inexploité
- Une expertise unique, mise au service quasi-exclusivement des développements applicatifs internes (amiante & énergie renouvelable)

MESURES

- Mobilisation d'une organisation commerciale et marketing
- Valorisation du portefeuille technologique et de l'expertise du groupe sur les solutions plasma adaptées aux déchets toxiques, solides ou gazeux.
- Mutation d'Europlasma comme partenaire d'industries multisectorielles potentiellement utilisatrices de la technologie.
- Déploiement géographique

RÉSULTATS

- Prises de commandes d'études dès 2014 validant l'intérêt de multiples secteurs (biocarburants, métallurgie, sidérurgie, cimenterie...)
- Conversion d'une de ces études en contrat de fourniture (en Chine)
- Propriété intellectuelle: Obtention du brevet Turboplasma® aux USA
- Renouvellement certification ISO 9001

## ► RENFORCEMENT ET ASSAINISSEMENT DE LA STRUCTURE FINANCIERE

1. Europlasma en résumé
2. Exercice 2014 : Une restructuration en profondeur
3. 2014 : Résultats et Structure financière
4. 2015 : Des priorités claires

### CONSTAT

- Exploitation sous tension : BFR significatif et trésorerie exsangue
- Une structure financière fragile: sous-capitalisation, dettes, nantissements
- Une équipe déstabilisée et fragilisée: 3 CEOs en 6 mois, culture de la gestion de la pénurie, objectifs stratégiques flous.
- Manque de recul et d'outils de prévisions

### MESURES

- Renforcement de la structure financière:
  - AK février 2014 : 4,4M€
  - AK nov 2014 : 35,9M€ assortie de l'émission de BSAR : potentiel de 49,3M€ additionnels
- Recrutement d'un nouveau Directeur Financier,
- Renforcement des équipes et des compétences
- Assainissement des comptes: dépréciation d'actifs, provisions reflétant les risques identifiés.

### RÉSULTATS

- Succès des AK qui valident le bien-fondé de la proposition de valeur
- Un bilan renforcé: désendettement; trésorerie nette positive, élimination des nantissements, augmentation des capitaux propres
- Un compte de résultats lourdement impactés par l'assainissement des comptes

# BILAN ET TRÉSORERIE

1. Europlasma en résumé
2. Exercice 2014 : Une restructuration en profondeur
3. 2014 : Résultats et Structure financière
4. 2015 : Des priorités claires

## Bilan et flux de trésorerie

En milliers d'euros (K€)	31/12/2014	31/12/2013	Variation	
Actifs non courants	22 641	31 597	-8 956	Dépréciation d'actifs: -2,4M€ Transfert de la garantie financière sur contrat EPC en actif courant: -3,8M€
Actifs courants hors trésorerie	24 021	14 715	9 306	Garantie financière contrat EPC: +3,8M€ Garantie complémentaire: 4M€
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 640	1 978	11 622	Apport de liquidités de 25,1M€ sur 2014 via les augmentations de capital
Capitaux Propres - Part du Groupe	16 793	2 374	14 419	Augmentation de capital: +41,1M€ Pertes 2014: -26M€
Intérêts hors groupe	128	748	-620	
Dettes financières courantes et non courantes	9 341	17 745	-8 404	Conversion des prêts en capital : 14,5 M€ au total dont 7,5 M€ des exercices antérieurs.
Autres passifs non courants	673	1 729	-1 056	
Autres passifs courants	33 367	25 694	7 673	Nouvelles dotations aux provisions courantes : +4,6M€
<b>Total Bilan</b>	<b>60 302</b>	<b>48 290</b>	<b>12 012</b>	
Endettement net	-4299	15 767	-20 066	Diminution des dettes financières 8,4M€ , Augmentation de la trésorerie: 11,7M€
Taux endettement Net	-25%	368%	-393%	
Capacité d'autofinancement	-13 440	-4 282	-9 158	
Désinvestissements/(Investissements) nets	-4 865	104	-4 969	Principalement lié au délai de livraison de CHO Morcenx.
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	29 608	1 773	27 835	

# COMPTE DE RÉSULTAT

1. Europlasma en résumé
2. Exercice 2014 : Une restructuration en profondeur
3. 2014 : Résultats et Structure financière
4. 2015 : Des priorités claires

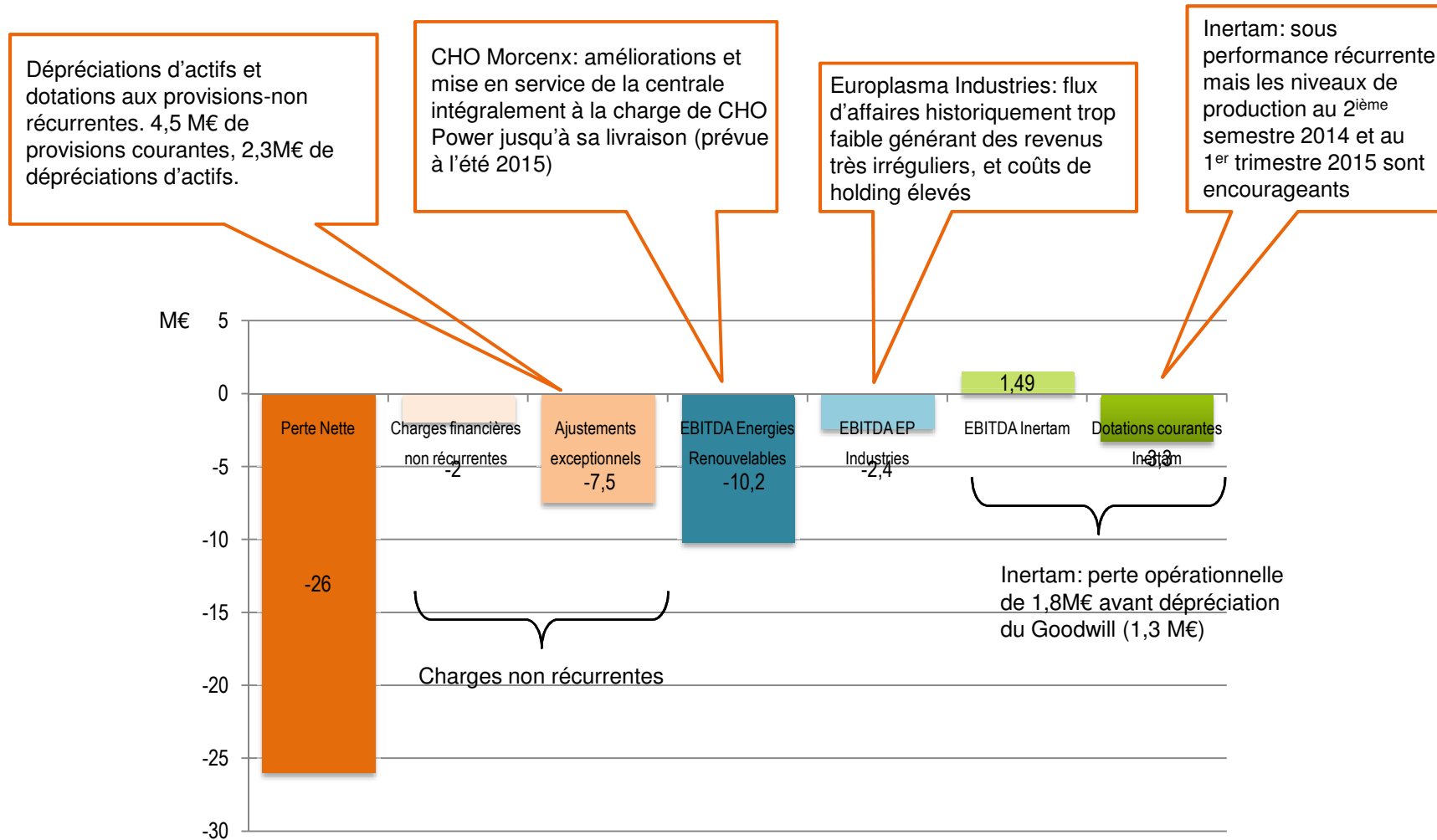
## Chiffre d'affaires et résultat opérationnel

En milliers d'euros (K€)	31/12/2014	31/12/2013	Variation	
Chiffre d'affaires	8 983	12 572	-3 589	Absence de Revenus en 2014 sur contrats long terme (EPC et KNPP, partenariat KES) Inertam réalise la quasi totalité des revenus
Autres produits d'exploitation	2 247	4 870	-2 623	
Autres charges opérationnelles courantes	-22 478	-21 520	-958	
Amortissements, dépréciations et provisions	-10 366	-4 146	-6 220	Prise en compte de 5,5 M€ de nouvelles dotations aux provisions et dépréciations, (4,5M de provisions courantes et 1M€ de dépréciation d'actifs)- sans impact sur la trésorerie 2014.
Résultat opérationnel courant	-21 615	-8 225	-13 390	
Perte de valeur sur Goodwill et titres MEE	-1 308	0	-1 308	Dépréciation du Goodwill Inertam- sans impact sur la trésorerie
Autres charges et produits opérationnels non récurrents	-17	-910	893	
Résultat opérationnel	-22 940	-9 135	-13 805	Recul de l'EBITDA: Energie Renouvelable (impact contrat EPC): -3,9M€ Europlasma Industrie (dont impact KNPP et KES): -2M€
<b>EBITDA</b>	<b>-11 176</b>	<b>-5 341</b>	<b>-5 835</b>	
Résultat financier	-2 821	-898	-1 923	
Impôts	-322	-152	-170	Charges financières des prêts relais convertis en actions 1,36M€ Dépréciation d'actifs financiers : 0,7M€- sans impact sur la trésorerie
QP de résultat des sociétés MEE	90	-352	442	
Résultat des activités cédées et interets Minoritaires (*)	2	-1 159	1 161	
Resultat net (part du Groupe)	-25 991	-11 697	-14 294	

(\*) L'activité Air & Gaz ayant étant cédée fin 2013, il n'y a pratiquement plus d'intérêts minoritaires en 2014, se traduisant par une amélioration de 1,2M€ du résultat net.

# SYNTHÈSE DU RÉSULTAT NET 2014

- 1. Europlasma en résumé
- 2. Exercice 2014 : Une restructuration en profondeur
- 3. 2014 : Résultats et Structure financière
- 4. 2015 : Des priorités claires



Dépréciations d'actifs et dotations aux provisions-non récurrentes. 4,5 M€ de provisions courantes, 2,3M€ de dépréciations d'actifs.

CHO Morcenx: améliorations et mise en service de la centrale intégralement à la charge de CHO Power jusqu'à sa livraison (prévue à l'été 2015)

Europlasma Industries: flux d'affaires historiquement trop faible générant des revenus très irréguliers, et coûts de holding élevés

Inertam: sous performance récurrente mais les niveaux de production au 2<sup>ème</sup> semestre 2014 et au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 sont encourageants

## EUROPLASMA EN BOURSE

1. Europlasma en résumé
2. Exercice 2014 : Une restructuration en profondeur
3. 2014 : Résultats et Structure financière
4. 2015 : Des priorités claires

### CAPITALISATION BOUSIERE

06/01/2014 = **11 M€**

29/04/2015 = **70 M€**

**+536 %**



- Eligible PEA-PME ✓
- Eligible loi TEPA ✓
- Intégration indice Euronext PEA-PME150 ✓

### CREATION DE VALEUR ANNEE 2014

	Investissement (€)	Valorisation 31/12/2014 (€)	Variation
Achat d'une action – AK janv. 2014	0,60	0,98	<b>+118 %</b>
1 BSAR A/action attribué gratuitement en novembre	0,00	0,19	
1 BSAR B/action attribué gratuitement en novembre	0,00	0,14	
<b>TOTAL</b>	<b>0,60</b>	<b>1,31</b>	

### CREATION DE VALEUR DEPUIS OCT. 2014

	Investissement (€)	Valorisation 29/04/2015 (€)	Variation
Achat d'une action – AK oct. 2014	0,80	1,02	<b>+62 %</b>
1 BSAR A/action attribué gratuitement en novembre	0,00	0,18	
1 BSAR B/action attribué gratuitement en novembre	0,00	0,10	
<b>TOTAL</b>	<b>0,80</b>	<b>1,30</b>	

Source Euronext

# LES LEVIERS DE CRÉATION DE VALEUR

1. Europlasma en résumé  
2. Exercice 2014 : Une restructuration en profondeur  
3. 2014 : Résultats et Structure financière  
4. 2015 : Des priorités claires

## Energie Renouvelable (CHO)

### Les leviers

1 usine CHO Power = 1 Contrat de construction : 40-50 M€ de revenus sur 2 ans  
+ 1 Contrat d'exploitation : 6 à 10 M€/an sur 20 ans  
+ Montée en puissance progressive au capital de la SPV (10% → 35%)

### Les résultats janvier-avril 2015

CHO Morcenx : Essais d'endurance moteurs en cours, dernière étape avant la livraison  
Livraison (Final Acceptance with reserves) prévue à l'été 2015

CHO Tiper : obtention du permis de construire, du CODOA (Certificat Ouvrant Droit à Obligation d'Achat), et de l'avis favorable des autorités environnementales

CHO Locminé : demandes de permis déposées

Une dizaine de projets qualifiés en France, à divers stades de développement.  
Nombreuses sollicitations à l'export.

# LES LEVIERS DE CRÉATION DE VALEUR

1. Europlasma en résumé  
2. Exercice 2014 : Une restructuration en profondeur  
3. 2014 : Résultats et Structure financière  
4. 2015 : Des priorités claires

## Destruction des déchets dangereux (Inertam)

### Les leviers

- Génération de résultats d'exploitation positifs, de manière récurrente
- Exploitation commerciale du Cofalit pour le stockage d'énergie
- Duplication du savoir-faire Inertam sur des marchés attractifs à fortes contraintes environnementales (durcissement réglementaire à l'enfouissement d'amiante)

### Les résultats janvier-avril 2015

- Forte augmentation de la disponibilité de l'usine Inertam (71% au S2 2014 → 85% au 27 Avril 2015, hors arrêts programmés): augmentation de la capacité et baisse des coûts de maintenance curative.
- Contexte porteur : communiqué du Conseil Economique et Social Européen (CCMI/130 – Fév. 2015): recommande fermement la destruction définitive de l'amiante par rapport à son enfouissement, une solution reconnue comme temporaire et potentiellement dangereuse pour les générations futures.



# LES LEVIERS DE CRÉATION DE VALEUR

---

1. Europlasma en résumé
2. Exercice 2014 : Une restructuration en profondeur
3. 2014 : Résultats et Structure financière
4. 2015 : Des priorités claires

## Etudes et ingénierie, torches et procédés (Europlasma Industries)

### Les leviers

- Déploiement sectoriel vers des industries utilisatrices de technologies de très hautes températures
- Déploiement géographique sélectif
- Enrichissement et exploitation et du portefeuille de brevets

### Les résultats janvier-avril 2015

- Signature d'un contrat de vente pour la première unité de vitrification de cendres en Chine
- Obtention d'une nouvelle commande d'étude (sidérurgiste européen)
- Changement d'identité (Europlasma Industries): meilleure perception de la proposition de valeur

## CONCLUSION

---

2014: une année de transition douloureuse mais nécessaire. L'avenir du groupe se construit désormais sur des bases saines

- Une offre globale de solutions de traitement et valorisation des déchets dangereux
- Un procédé innovant de production d'énergie renouvelable à haut rendement énergétique, répondant à des problématiques globales
- Une expertise unique, reposant sur des technologies brevetées
- Une structure financière assainie et renforcée
- Une gestion rigoureuse de la performance et des risques
- Des leviers de création de valeur dans chacune de nos activités.

**Prochain RDV:  
Assemblée Générale des Actionnaires à Pessac le 24 juin 2015**