

EUROPLASMA

A leading Provider of Clean Technology and Clean Energy Solutions



EUROPLASMA

 **CHO pOWer**

inertam 

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30/06/2014

ALEUP
LISTED
NYSE
ALTERNEXT

Ce document contient des informations et déclarations de nature prévisionnelle basées sur les meilleures estimations de la Direction à la date de leur publication. Ces informations sont soumises par nature à des risques et incertitudes difficilement prévisibles et généralement en dehors du champ d'action du Groupe. Ces risques incluent les risques listés dans le Document de Référence du Groupe disponible sur son site internet <http://www.europlasma.com>.

Les performances futures du Groupe peuvent en conséquence différer sensiblement des informations prospectives communiquées et le Groupe ne peut prendre aucun engagement quant à la réalisation de ces éléments prévisionnels.

Dans le présent document la Société Europlasma SA sera désignée par la « Société », la Société et ses filiales par le « Groupe » et les filiales de la holding Financière GEE SAS par le « sous-groupe Europe Environnement ».

Sauf mention contraire, les montants sont exprimés en milliers d'euros (K€).

Société Anonyme au capital de 2 313 701,30 euros
471 Route de Cantegrit Est - BP 23
F-40110 Morcenx
Tél : +33 (0) 556 497 000
B 384 256 095 RCS Mont-de-Marsan

SOMMAIRE

A .	<u>Rapport d'activité</u>	<u>p. 4</u>
B .	<u>Perspectives d'activité</u>	<u>p. 7</u>
C .	<u>Etats financiers consolidés résumés</u>	<u>p. 8</u>
D.	<u>Glossaire</u>	<u>p. 41</u>

A. RAPPORT D'ACTIVITE

Activité et résultats

en milliers d'euros (K€)	30/06/2014	30/06/2013	var
Chiffre d'affaires	4 754	5 656	-902
EBITDA	-5 280	-2 200	-3 080
Résultat opérationnel	-7 446	-4 114	-3 332
Résultat financier	-553	-297	-256
Résultat des activités destinées à être cédées	0	-2 684	2 684
Résultat net de la période	-7 973	-7 358	-615
Résultat net, part du Groupe	-7 961	-6 014	-1 947
Résultat par action (en euros par action)	-0,37	-0,38	0,01

Source : Comptes consolidés semestriels 2014 arrêtés par le Conseil d'Administration du 31/10/2014

Activité et chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé semestriel 2014 s'établit à 4 754 K€ contre 5 656 K€ au 30/06/2013. Cette baisse de 16% est attribuable aux secteurs Déchets Dangereux (-731 K€) et Etudes et Ingénierie, Torches et Procédés (-588 K€), le chiffre d'affaires du secteur Energies Renouvelables affichant une hausse (+417 K€).

L'activité Torches et Procédés a généré un chiffre d'affaires de 61 K€, contre 649 K€ au 30/06/2013. Le chiffre d'affaires en 2013 était principalement réalisé dans le cadre du contrat KNPP (Kozloduy Nuclear Power Plant), suspendu temporairement à la demande du client en 2014.

Sur le plan commercial, les efforts déployés par Europlasma au cours des derniers mois en terme de communication et de commercialisation ont généré trois commandes d'études au cours du 1er semestre 2014, soulignant l'intérêt de la technologie proposée par Europlasma dans des secteurs aussi diverses que la sidérurgie, la production de biocarburants, ou la neutralisation de déchets. L'une de ces études a été commandée par un industriel chinois.

La branche Energies Renouvelables a enregistré un chiffre d'affaires de 1 109 K€, contre 692 K€ au 30/06/2013, en lien avec l'avancement constaté dans l'exécution du contrat d'EPC de CHO Morcenx. La livraison préliminaire est intervenue le 13 juin 2014 au terme des tests de performance convenus.

Sur le plan commercial, le développement des nouveaux projets d'usine s'est poursuivi : en France, des études devant permettre de déposer des dossiers complets de demandes de permis, relatifs à plusieurs projets au cours du second semestre 2014 ont été réalisées. Le développeur Canadien Fourth State Energy a retenu la technologie CHO Power pour ses projets d'usine, notamment en Nouvelle Ecosse. Un avant-projet sommaire (APS) lui a été remis début 2014, l'avant-projet détaillé devrait suivre prochainement.

L'activité de destruction des Déchets Dangereux diminue de 17% au 30/06/2014, comparé au 30/06/2013, avec une contribution au chiffre d'affaires consolidé de 3 584 K€, reflétant la baisse de 26% du volume des déchets d'amiante traités, avec 1 785 tonnes traitées au 30/06/2014 contre 2 400 tonnes au 30/06/2013. La production du 1er semestre 2014 a été fortement perturbée i) par des pannes affectant les redresseurs des torches, un problème récurrent chez Inertam depuis de nombreuses années. Toutefois, un travail important des équipes de production et d'ingénierie a permis de retrouver un fonctionnement nominal à partir de mi-mai, avec une disponibilité des redresseurs proche de 100% ; et ii) par le planning de la production qui a compté deux arrêts programmés de 5 semaines environ pour réfection intermédiaire du four au cours du 1^{er} semestre 2014, contre un seul au S1 2013 (avant un arrêt plus long fin juillet/début septembre 2013 pour la réfection trisannuelle).

Dans un contexte économique tendu, l'activité commerciale s'est ralentie en termes de commandes et de livraisons (-10%). En revanche, une hausse des devis de 33% a été enregistrée, confirmant l'intérêt des producteurs de déchets pour une solution de traitement définitive.

Performance opérationnelle

Le résultat opérationnel se traduit par une perte de (7 446) K€ au 30/06/2014, contre (4 114) K€ au 30/06/2013, principalement en raison des charges opérationnelles liées au démarrage et à la montée en puissance de l'usine CHO Morcenx et aux essais y afférant.

Le segment Holding, Torch & Process, qui porte l'intégralité des coûts corporate du Groupe, a enregistré une perte de (2 015) K€ contre (1 019) K€ au 30/06/2013. Cette variation s'explique principalement par le chiffre d'affaires très faible réalisé sur la période d'une part, et par la dépréciation de 593 K€ comptabilisée sur la plateforme pilote KIWI d'autre part.

Les pertes opérationnelles enregistrées par le segment Energies Renouvelables (-3 994 K€ vs 2 342 K€ au 30/06/2013) sont essentiellement liées aux coûts liés à la mise en service de l'usine CHO Morcenx et aux essais y afférant.

L'activité Déchets Dangereux affiche une perte opérationnelle de (1 413) K€ contre (653) K€ au 30/06/2013. Cette performance est principalement due à la baisse du niveau d'activité, liée au volume des déchets d'amiante vitrifiés.

Les charges de personnel sont en hausse par rapport au 30/06/2013 principalement en raison des embauches réalisées pour assurer la mise en service de l'usine de CHO Morcenx.

Les autres charges et produits opérationnels non récurrents (670 K€) correspondaient principalement en 2013 aux coûts provisionnés dans le cadre du départ de l'ancien directeur général Didier Pineau et aux coûts engagés dans le cadre des procédures de conciliation, sans équivalents au 30/06/2014.

Résultat net

La quote-part de résultat dans les sociétés mises en équivalence s'élève à une perte de (38) K€ contre une perte de (235) K€ au 30/06/2013. Cette quote-part concerne la société CHO Morcenx, propriétaire de la centrale électrique à Morcenx. L'usine n'étant pas encore en service, la société n'a enregistré que peu de revenus au titre du 1^{er} semestre 2014.

La quote-part des intérêts minoritaires dans le résultat net au 30/06/2014 est une quote-part de pertes de (12) K€, contre une quote-part de pertes de (1 344) K€ au 30/06/2013. Les intérêts minoritaires ne concernent que le secteur Air et Gaz.

Le résultat net part du Groupe correspond à une perte de (7 961) K€ contre une perte de (6 014) K€ réalisée au 30/06/2013. Le segment Energies Renouvelables représente 54% de la perte. La part des pertes de l'activité Torch et Process est de 28% et celle du segment Déchets Dangereux s'établit à 18%.

Etat de la situation financière consolidée et flux de trésorerie

En milliers d'euros (K€)	30/06/2014	31/12/2013	Variation
Actifs non courants	29 981	31 597	-1 617
Actifs courants	13 666	16 693	-3 027
Capitaux Propres - Part du Groupe	-1 410	2 374	-3 784
Intérêts hors groupe	487	748	-260
Dettes financières non courantes	8 597	15 935	-7 338
Autres passifs non courants	1 338	1 729	-391
Dettes financières courantes	10 979	1 810	9 169
Autres passifs courants	23 655	25 694	-2 039
Endettement net	18 279	15 767	2 512
Gearing	1,05	0,83	0,22
Capacité d'autofinancement	-5 126	-4 282	-844
Désinvestissements/(Investissements) nets	-149	104	-254
Capitaux Propres - Part du Groupe, par action en €/par action	-0,07	0,15	-0,22

Source : Comptes consolidés semestriels 2014 arrêtés par le Conseil d'Administration du 31/10/2014

Le total du bilan s'établit à 43 646 K€ contre 48 290 K€ au 31/12/2013, soit une baisse de 4 644 K€.

Au sein du bilan actif, cette évolution est la résultante d'une baisse des actifs non courants de 1 617 K€ et d'une baisse des actifs courants de 3 027 K€ par rapport au 31/12/2013.

La variation à hauteur de -1 617 K€ des actifs non courants s'explique principalement par des amortissements et des dépréciations d'immobilisations pour 2 203 K€, plus importants que les acquisitions d'actifs (932 K€).

Au niveau des actifs courants, la variation s'explique principalement par la diminution de l'ensemble des postes en lien avec la baisse de l'activité.

Au sein du bilan passif, les capitaux propres ont diminué de 4 045 K€ entre le 31/12/2013 et le 30/06/2014, en lien avec la perte de sur la période qui s'élève à -7 974 K€ en partie compensée par l'augmentation de capital de février 2014 de 4 146 K€, prime d'émission incluse.

Les passifs non courants ont diminué de 7 730 K€. Cette baisse est principalement concentrée au niveau des dettes financières non courantes (- 7 338 K€) du fait du reclassement de la part devenue courante pour 6 590 K€.

Les passifs courants progressent de +7 130 K€, variation principalement expliquée par le reclassement de la part des dettes financières devenues courantes.

L'endettement net du groupe s'établit à 18 279 K€ au 30/06/2014 contre un endettement net de 15 767 K€ au 31/12/2013. Cette augmentation s'explique principalement la consommation de trésorerie sur la période. Voir en section B. Evénements post-clôture ci-après les éléments relatifs à la conversion de tous les prêts relais obtenus par le Groupe depuis fin 2012 dans le cadre des augmentations de capital avec maintien du DPS et réservée d'octobre 2014.

B. PERSPECTIVES D'ACTIVITE

ETUDES ET INGENIERIE, TORCHES ET PROCEDES

Les efforts déployés par Europlasma en termes de communication et de commercialisation, qui ont déjà débouché sur 3 commandes d'études au cours du 1er semestre 2014, continuent à porter leurs fruits avec une nouvelle commande d'étude reçue dans le domaine de la sidérurgie.

Europlasma travaille activement sur le marché des déchets nucléaires avec pour perspective à court terme d'initier deux projets distincts en Europe.

En parallèle, la prospection en Asie et en Amérique du Nord devient plus active et pourrait aboutir à la signature de nouveaux contrats courant 2015.

ENERGIES RENOUVELABLES

La stratégie commerciale de CHO Power repose sur le développement de projets privés de type CHO Morcenx et d'études d'ingénierie permettant de déclencher l'achat d'une unité complète par des tiers.

CHO Power et son partenaire ENRgy développent actuellement une unité CHO Power à Thouars (Deux-Sèvres), reposant sur le même modèle technico-économique que l'usine de Morcenx. L'électricité sera produite à partir d'un flux de 52 000 tonnes/an de plaquettes forestières et de déchets industriels banals de la région, évitant ainsi leur mise en décharge en accord avec les lignes directrices du plan de gestion des déchets du département. La société véhicule, CHO Tiper SAS, détenue à parts égales par CHO Power et ENRgy, a été enregistrée le 19 septembre 2014. Les demandes de permis de construire et d'autorisation d'exploiter ont été déposées début octobre 2014. D'autres projets sont en cours de développement en France et feront l'objet de communications une fois les demandes de permis déposées.

La collaboration avec Fourth State Energy se renforce. Suite à l'appel d'offre organisé par les autorités de Tobago dans les Caraïbes pour étudier la faisabilité d'une unité de production d'énergie à partir de déchets, remporté par Fourth State Energy, le développeur Canadien a commandé l'avant-projet sommaire à CHO Power.

CHO Power a participé du 16 au 18 septembre 2014 au salon RWM à Birmingham (UK). Le RWM est le salon de référence pour les industries et services de l'environnement et notamment pour l'énergie à partir des déchets. Le nombre important de visiteurs et de rendez-vous sur le stand CHO Power démontre la vivacité du marché britannique et l'intérêt de ses acteurs pour CHO Power. En effet, seuls les grands projets d'incinérateurs ont été réalisés via les PFIs (Private Finance Initiative, équivalent UK des PPP), les opportunités sont très nombreuses pour les installations de taille moyenne comme CHO Power.

DECHETS DANGEREUX

Les multiples défaillances d'auxiliaires (redresseurs, etc.) ont fortement accéléré l'usure des réfractaires à l'intérieur du four (changés au cours de l'été 2013). Dans ces conditions, l'usine d'Inertam ne peut être exploitée à son rendement nominal.

Le remplacement des réfractaires est prévu pour janvier 2015. D'ici là, le programme de renouvellement des auxiliaires défaillants établi, représentant un investissement de l'ordre de 1M€, va être déployé.

La combinaison d'un four rénové et d'auxiliaires performants permet ainsi d'envisager une année 2015 à capacité nominale de production.

Le Groupe entend appuyer le développement de cette activité sur son savoir-faire : Inertam est la seule installation au monde permettant la destruction et la valorisation de déchets amiantés, dans un marché qui bénéficie d'un environnement réglementaire toujours favorable.

C. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES

SOMMAIRE

	Page
1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE	10
2. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	11
3. ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	12
4. ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	12
5. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	13
6. ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES	14
NOTE 1. FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE	14
1.1. Etudes et Ingénierie, Torches et procédés	15
1.3. Energies renouvelables	16
1.2. Déchets dangereux	16
1.4. Air et gaz	16
NOTE 2. REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION ET D'EVALUATION	17
2.1. Base de préparation	17
2.2. Continuité d'exploitation	17
2.3. Principes comptables	17
2.4. Saisonnalité	18
2.5. Taux de change	19
2.6. Jugements et estimations	19
NOTE 3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION	20
3.1. Sociétés consolidées	21
3.2. Sociétés non consolidées	21
NOTE 4. NOTES ANNEXES A L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE	22
4.1. Goodwill	22
4.2. Autres immobilisations incorporelles	22
4.3. Immobilisations corporelles	23
4.4. Participations dans les entreprises associées	24
4.5. Stocks et en-cours	25
4.6. Autres Actifs	25
4.7. Impôts courants et différés	26
4.8. Trésorerie et équivalents de trésorerie	26
4.9. Dettes financières et endettement net	27
4.10. Avantages du personnel non courants	28
4.11. Provisions	28
4.12. Autres Passifs	29
4.13. Capital	30
4.13.1. Composition du capital social	30
4.13.2. Actions propres	30
4.13.3. Actions en dilution	30
4.13.4. Paiements fondés sur des actions	31
NOTE 5. NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	32
5.1. Chiffre d'affaires	32
5.2. Résultat opérationnel	33

SOMMAIRE (SUITE)

	Page
NOTE 6. INFORMATION SECTORIELLE	34
NOTE 7. ACTIVITES CEDEES EN 2013	35
7.1. Description des activités cédées	35
7.2. Impacts dans les comptes au 30/06/2013	35
7.2.1. Evaluation des activités destinées à être cédées	35
7.2.2. Détail du résultat des activités destinées à être cédées	36
NOTE 8. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIEES	36
NOTE 9. ENGAGEMENTS HORS BILAN	37
9.1. Engagements donnés liés à la construction de l'usine CHO Morcenx	37
9.2. Autres engagements donnés	38
NOTE 10. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	39

1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

en K€	Etat/Note	30/06/2014	31/12/2013	Variation
Goodwill	4.1	2 624	2 624	0
Autres immobilisations incorporelles	4.2	1 243	1 438	-195
Immobilisations corporelles	4.3	14 593	15 937	-1 344
Participations dans les entreprises associées	4.4	3 640	3 677	-38
Autres actifs financiers non courants	4.6	5 714	5 731	-17
Impôts différés actifs	4.7	2 168	2 191	-24
Actifs non courants		29 981	31 597	-1 617
Stocks et en-cours	4.5	1 049	1 028	21
Clients et comptes rattachés	4.6	6 781	7 684	-903
Autres créances opérationnelles	4.6	2 348	3 116	-768
Impôts courants - actif	4.7	166	57	109
Autres actifs courants	4.6	2 026	2 830	-804
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.8	1 297	1 978	-681
Actifs des activités destinées à être cédées	7	0	0	0
Actifs courants		13 666	16 693	-3 027
Actif		43 646	48 290	-4 644
Capital	4.13	2 309	1 576	733
Primes liées au capital		18 142	14 729	3 413
Réserves et report à nouveau		-13 900	-2 235	-11 665
Résultat de l'exercice	2	-7 961	-11 697	3 736
Capitaux propres attribuables aux actionnaires du groupe		-1 410	2 374	-3 784
Intérêts hors groupe		487	748	-260
Capitaux propres	4	-923	3 122	-4 045
Avantages du personnel non courants	4.10	280	257	23
Provisions non courantes	4.11	0	0	0
Dettes financières non courantes	4.9	8 597	15 935	-7 338
Impôts différés passifs	4.7	329	361	-32
Autres passif financiers non courants	4.12	729	1 111	-382
Passifs non courants		9 934	17 664	-7 730
Provisions courantes	4.11	724	1 061	-337
Dette financières courantes	4.9	10 979	1 810	9 169
Fournisseurs et comptes rattachés	4.12	6 820	8 051	-1 231
Impôts courants - passif	4.7	0	0	0
Autres dettes opérationnelles	4.12	3 885	3 554	331
Autres passifs courants	4.12	12 227	13 027	-801
Passifs des activités destinées à être cédées	7	0	0	0
Passifs courants		34 635	27 504	7 130
Passif et capitaux propres		43 646	48 290	-4 644
Capitaux propres par action, en €/par action		-0,07	0,15	-0,22
Capitaux propres dilués par action, en €/par action		-0,06	0,15	-0,21
Nombre moyen d'actions	4.13.1	21 632 034	15 745 071	5 886 963
Nombre moyen d'actions dilué	4.13.3	22 298 414	16 053 321	6 245 093

2. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

en K€	Etat/Note	30/06/2014	30/06/2013	Variation
Chiffre d'affaires	5.1	4 754	5 656	-902
Autres produits d'exploitation		1 191	1 458	-267
Achats consommés		-4 555	-3 379	-1 176
Charges externes		-3 204	-2 041	-1 163
Charges de personnel		-3 208	-2 663	-545
Autres charges d'exploitation		-93	-16	-77
Taxes		-222	-253	31
Amortissements, dépréciations et provisions		-2 203	-2 205	2
Résultat opérationnel courant		-7 540	-3 444	-4 096
Perte de valeur sur le Goodwill et les titres mis en équivalence		0	0	0
Autres charges et produits opérationnels non courants		95	-670	765
Résultat opérationnel	5.2	-7 446	-4 114	-3 332
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie		38	28	10
Cout de l'endettement financier brut		-631	-339	-292
Cout de l'endettement financier net		-592	-310	-282
Autres produits financiers		43	54	-11
Autres charges financières		-3	-40	37
Résultat financier		-553	-297	-256
Impôt sur les bénéfices		63	-27	90
Résultat net des sociétés intégrées		-7 935	-4 438	-3 497
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	4.4	-38	-235	197
Résultat des activités destinées à être abandonnées ou cédées	7	0	-2 684	2 684
Résultat net de la période		-7 973	-7 358	-615
Intérêts minoritaires		12	1 344	-1 332
Résultat net (part du Groupe)		-7 961	-6 014	-1 947
Résultat de base par action, en €/par action		-0,37	-0,38	0,01
Résultat dilué par action, en €/par action		-0,36	-0,38	0,02
Nombre moyen d'actions	4.13.1	21 632 034	15 737 235	5 894 799
Nombre moyen d'actions dilué	4.13.3	22 298 414	15 988 485	6 309 929

3. ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

en K€	30/06/2014	30/06/2013	Variation
Résultat net de l'ensemble consolidé	-7 973	-7 358	-615
Eléments non recyclables au compte de résultat	0	0	0
Ecart de conversion des sociétés intégrées			
Variation de valeur des actifs financiers disponibles à la vente			
Variation de valeur des couvertures de flux de trésorerie			
Effet d'impôts relatifs à ces éléments			
Quote-part des autres éléments du résultat global des entreprises associées, net d'impôt			
Eléments recyclables relatifs aux activités destinées à être cédées	0	88	-88
Eléments recyclables au compte de résultat	0	88	-88
Total autres éléments du résultat global	0	88	-88
Résultat global	-7 973	-7 270	-703
- attribuable aux actionnaires du Groupe	-7 961	-5 970	-1 991
- attribuable aux intérêts hors Groupe	-12	-1 300	1 288

4. ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Autres Réserves Groupe				Résultats accumulés	Total capitaux propres, part du groupe	Intérêts hors Groupe	Total Capitaux propres
				Réserves de conversion	Gains/pertes latents sur instruments financiers	Autres réserves	Total autres réserves Groupe				
Situation à la clôture de l'exercice 2012	15 737	34 658	-85	56	-187	1 552	1 420	-37 924	13 808	2 133	15 940
Incidence des changements de méthode comptable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Situation ajustée à l'ouverture de l'exercice 2013	15 737	34 658	-85	56	-187	1 552	1 420	-37 924	13 808	2 133	15 940
Var. nette de juste valeur des instruments financiers	0	0	0	0	41	0	41	0	41	41	82
Ecart de conversion	0	0	0	3	0	0	3	0	3	3	6
Résultat de la période	0	0	0	0	0	0	0	-6 014	-6 014	-1 344	-7 358
Total des pertes et profits de la période	0	0	0	3	41	0	44	-6 014	-5 971	-1 300	-7 271
Dividendes versés	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Augmentation de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Mouvements sur actions propres	0	0	-27	0	0	0	0	0	-27	0	-28
Palements en actions	0	0	0	0	0	69	69	0	69	0	69
Autres variations	0	0	0	0	0	-4	-4	0	-4	-4	-8
Situation au 30/06/2013	15 737	34 658	-112	59	-146	1 617	1 529	-43 938	7 876	829	8 704
Situation à la clôture de l'exercice 2013	1 576	14 729	-41	15	-139	1 698	1 574	-15 465	2 374	748	3 122
Incidence des changements de méthode comptable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Situation ajustée à l'ouverture de l'exercice 2014	1 576	14 729	-41	15	-139	1 698	1 574	-15 465	2 374	748	3 122
Var. nette de juste valeur des instruments financiers	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ecart de conversion	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat de la période	0	0	0	0	0	0	0	-7 961	-7 961	-12	-7 973
Total des pertes et profits de la période	0	0	0	0	0	0	0	-7 961	-7 961	-12	-7 973
Dividendes versés	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-248	-248
Augmentation de capital	733	3 413	0	0	0	0	0	0	4 146	0	4 146
Mouvements sur actions propres	0	0	-72	0	0	0	0	0	-72	0	-72
Palements en actions	0	0	0	0	0	107	107	0	107	0	107
Autres variations	0	0	0	0	0	-4	-4	0	-4	0	-4
Situation au 30/06/2014	2 309	18 142	-113	15	-139	1 801	1 677	-23 426	-1 410	487	-923

5. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

en K€	30/06/2014	30/06/2013	Variation
Résultat net total consolidé	-7 973	-7 358	-615
Ajustements			
Elim. du résultat des mises en équivalence	38	235	-197
Elim. des amortissements et provisions	2 134	4 922	-2 788
Elim. des profits / (pertes) de réévaluation (juste valeur)	0	-2	2
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	0	4	-4
Elim. des produits de dividendes	0	0	0
Autres prod. et charges sans incidence trésorerie	0	15	-15
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	107	68	39
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	-5 694	-2 116	-3 578
Elim. de la charge (produit) d'impôt	-63	112	-175
Elim. du coût de l'endettement financier net	631	542	89
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	-5 126	-1 462	-3 664
Incidence de la variation du BFR	-309	951	-1 260
Impôts payés	-54	-144	90
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	-5 489	-656	-4 834
Incidence des variations de périmètre	750	0	750
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-932	-694	-238
Acquisition d'actifs financiers	0	0	0
Variation des prêts et avances consentis	-94	-385	291
Subventions d'investissement reçues	99	191	-92
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	0	0
Cession d'actifs financiers	0	0	0
Dividendes reçus	0	0	0
Autres flux liés aux opérations d'investissement	28	1	27
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-149	-887	737
Augmentation de capital	4 138	0	4 138
Cession (acquisition) nette d'actions propres	-72	-27	-45
Emission d'emprunts	2 839	453	2 386
Remboursement d'emprunts	-1 561	-1 279	-282
Intérêts financiers nets versés	-138	-384	246
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	0	0	0
Dividendes payés aux minoritaires	-249	0	-249
Autres flux liés aux opérations de financement	0	0	0
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	4 957	-1 237	6 193
Incidence de la variation des taux de change	0	2	-2
Incidence des changements de principes comptables	0	0	0
Incidence du reclassement de la trésorerie des activités destinées à être cédées*	0	480	-480
Variation de la trésorerie	-683	-2 298	1 615
Trésorerie d'ouverture	1 973	2 829	
Trésorerie de clôture	1 293	531	

6. ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

NOTE 1. FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE

En raison des événements significatifs intervenus post-clôture semestrielle 2014, une attention toute particulière doit également être portée à la note 10. Événements postérieurs à la clôture dont nous recommandons la lecture suite à la note 1. Faits caractéristiques de la période pour une meilleure compréhension des comptes semestriels résumés 2014 et des notes y afférant.

Changements de gouvernance

Arrivée de Jean-Eric Petit à la Direction Générale du Groupe

Le Conseil d'Administration du 23 décembre 2013 a nommé M. Jean-Eric Petit à la succession de M. François Marchal en qualité de Directeur Général du Groupe Europlasma, avec prise de fonction le 6 janvier 2014.

Jean-Eric Petit a également succédé à François Marchal aux fonctions de Directeur Général de CHO Power, Président d'Inertam, Président de CHOPEX et gérant de la SC Immobilière de Gazéification.

Changements au sein du Conseil d'Administration

Lors du Conseil d'Administration du 28 janvier 2014, Jean-Claude Rebischung, Administrateur d'Europlasma depuis 2006, a démissionné de son mandat. Suite à cette démission, le Conseil a décidé de coopter Jean-Eric Petit en qualité d'Administrateur à compter de cette même date et pour la durée restant à courir du mandat de Monsieur Rebischung, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale des actionnaires qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017. Cette cooptation a été ratifiée par l'Assemblée Générale du 1^{er} septembre 2014.

Par ailleurs, suite à la cession par Crédit Suisse de son activité « Customized Fund Investment Group » (CFIG) à Grovesnor Capital Management LP, annoncée en janvier dernier, une réorganisation de la participation détenue par le véhicule Crédit Suisse Europlasma SPV au capital d'Europlasma est intervenue le 12 avril 2014. Dans ce contexte, la société DLJ MB Advisors, représentée par Monsieur Roger Ammoun, a démissionné de son mandat d'administrateur avec effet au 31 mars 2014. Le conseil d'administration du 1er avril 2014 a décidé de coopter, en remplacement de la société DLJ MB Advisors, la société Crédit Suisse Asset Management, représentée par Henri Arif, pour la durée restant à courir du mandat de son prédécesseur, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale des actionnaires qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2018. Cette cooptation a été ratifiée par l'Assemblée Générale du 1^{er} septembre 2014.

Livraison technique provisoire de l'usine CHO Morcenx

L'usine CHO Morcenx a été remise en route début 2014 une fois le nouveau gazéifieur construit et raccordé au reste de l'installation. Toutefois, des incidents mineurs sur certains auxiliaires et des besoins de réglage sur le procédé ont retardé une nouvelle fois la livraison technique préliminaire de l'usine (Take Over Date, « TOD »), qui était fixée au 28 février 2014, et qui est finalement intervenue le 13 juin 2014 (cf note 1.2 ci-après).

Financements

Le Groupe avait identifié en 2013 des besoins de financement de l'ordre de 6 M€ à couvrir en 2014 dans le cadre de la mise en route de l'usine CHO Morcenx et de sa montée en puissance, après sa livraison technique préliminaire alors fixée au 28 février 2014. Ce besoin de financement devait être couvert en 2 étapes, la 1^{ère} avant la TOD, et la seconde après la TOD. La 1^{ère} étape de ce financement a été réalisée avec succès dans le cadre de l'augmentation de capital avec maintien du DPS de février 2014. La seconde étape a en revanche été repoussée au regard du nouveau report de la TOD, finalement obtenue le 13 juin 2014. Ce dernier report, qui a empêché la préparation et la réalisation de la seconde levée de fonds initialement attendue au printemps 2014, a également eu pour effet d'accroître les besoins de trésorerie sur le premier semestre 2014 et a ainsi conduit le Groupe à suspendre sa cotation le 1^{er} avril 2014 et à négocier de nouvelles aides financières auprès

de ses principaux partenaires financiers et de nouveaux reports d'échéances auprès de ses autres partenaires.

Augmentation de capital avec maintien du DPS de février 2014

Une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription (DPS) a été lancée le 6 janvier 2014. Après une prorogation de 4 jours de la période de souscription dont la clôture était initialement prévue le 20 janvier 2014, le Conseil d'Administration a décidé d'exercer sa faculté d'extension portant sur 15% de montant de l'émission initiale pour répondre à la demande excédentaire. Ainsi, le montant de l'opération initialement de 3 784 K€ a été porté après exercice de la clause d'extension à 4 351 K€ avec la création d'un total de 7 251 778 actions ordinaires nouvelles. L'actionnaire principal, Crédit Suisse Europlasma SPV LLC a participé à l'augmentation de capital par conversion d'une partie de sa créance en 1 305 892 nouvelles actions pour un montant de 784 K€.

Prêts relais supplémentaires accordés par l'actionnaire de référence du Groupe et CHO Morcenx en mai 2014

Le conseil d'administration du 16 avril 2014 a approuvé les termes du nouveau prêt accordé pari passu par l'actionnaire de référence Crédit Suisse Europlasma SPV LLC (CSE) et le partenaire financier associé majoritaire de CHO Morcenx. Ce prêt, d'un montant de 2,8 M€ était destiné à compléter les aides financières (reports d'échéances) accordées par l'Etat et par certains des autres partenaires clés du Groupe pour couvrir les besoins de trésorerie du Groupe entre avril et juillet 2014.

Il est remboursable au plus tard en mai 2015, en numéraire, ou par conversion en actions Europlasma ou en actions CHO Power, si les prêteurs en faisaient la demande, et sous réserve de l'autorisation préalable de l'Assemblée Générale (AG) des actionnaires concernant la conversion en actions Europlasma. La conversion en actions Europlasma s'effectuerait au même prix que le prix d'exercice de 0,80 € fixé par le Conseil d'Administration dans le cadre de l'augmentation de capital avec maintien du DPS lancée en septembre 2014, la possibilité de convertir étant limitée à une période de 3 mois à compter de l'autorisation par l'AG. Voir en note 10. Evénements postérieurs à la clôture, l'engagement pris par les prêteurs de souscrire à l'augmentation de capital par conversion de leur créance arrêtée au 30 septembre 2014.

Par ailleurs, ce prêt était assorti d'une clause prévoyant l'émission de BSA Europlasma à un prix symbolique unitaire de 0,01€ sur autorisation préalable de l'AG. Voir en note 10. Evénements postérieurs à la clôture, le résultat des résolutions afférant à cette clause, soumises à l'approbation de l'AG du 1^{er} septembre 2014 par le Conseil d'Administration.

1.1. ETUDES ET INGENIERIE, TORCHES ET PROCEDES

Contrat KNPP (Kozloduy Nuclear Power Plant)

Le planning de construction du bâtiment devant accueillir l'unité de vitrification des déchets faiblement radioactifs fournie par Europlasma a été modifié par le client à la suite de décisions du gouvernement bulgare. Le nouveau planning prévisionnel transmis par le client prévoit l'installation des équipements en milieu d'année 2015. L'unité de vitrification, qui a été réceptionnée en usine à Morcenx avec succès au cours de l'été 2013 et expédiée sur le site Bulgare fin 2013, sera de ce fait remontée et mise en route dans la centrale nucléaire à l'automne 2015.

Développement commercial

Suite aux efforts déployés par Europlasma en termes de communication et de commercialisation, 3 commandes d'études ont été reçues au cours du 1^{er} semestre 2014, soulignant l'intérêt de la technologie proposée par Europlasma dans des secteurs aussi divers que la sidérurgie, la chimie de synthèse ou la neutralisation de déchets. L'une de ces études a été commandée par un industriel chinois tandis que les deux autres ont été remises à des clients européens.

Programme R&D KIWI

La dernière campagne d'essais (n°9) a été réalisée avec succès en février 2014 : le concept de craquage thermique des goudrons contenus dans le gaz de synthèse produit par le gazéifieur à lit fluidisé du partenaire KES (Groupe Kobe Steel) par le réacteur Turboplasma® est validé. Les coûts des essais activés en actifs incorporels en cours depuis le lancement du programme ont été reclassés en frais de développement au 1^{er} avril 2014, ils seront amortis sur 5 ans. L'accord de partenariat de

développement entre Europlasma et KES a ainsi expiré fin mars 2014. Les modalités de son renouvellement éventuel sont en cours de discussion. L'utilisation du pilote KiWi ayant été temporairement suspendue depuis la dernière campagne, et les discussions sur les prochaines campagnes étant toujours en cours, qu'elles soient ou non réalisées dans le cadre du partenariat avec KES, une dépréciation de 25% a été comptabilisée au 30 juin 2014 sur les actifs corporels nets KiWi dont l'amortissement est par ailleurs suspendu depuis le 1^{er} avril 2014.

1.3. ENERGIES RENOUVELABLES

Livraison préliminaire de l'usine CHO Morcenx

La livraison technique provisoire de l'usine (Take Over Date, « TOD ») est intervenue le 13 juin 2014 au terme des tests de performance convenus. Ces derniers ayant été revus à la baisse par rapport aux conditions contractuelles initiales, la période de montée en puissance de l'usine (« Ramp Up period ») comporte un plan d'amélioration du procédé nécessitant un investissement complémentaire de l'ordre d'1 M€, et de nouveaux jalons techniques devant permettre la validation des améliorations effectuées. La livraison finale de l'usine (Acceptance Date, « AD ») est programmée pour le 1^{er} trimestre 2015.

Développement commercial

Le développement des nouveaux projets d'usine s'est poursuivi.

En France, des études devant permettre de déposer des dossiers complets de demandes de permis, relatifs à plusieurs projets au cours du second semestre 2014 ont été réalisées. Le développeur Canadien Fourth State Energy a retenu la technologie CHO Power pour ses projets d'usine, notamment en Nouvelle Ecosse. Un avant-projet sommaire (APS) lui a été remis début 2014, l'avant-projet détaillé devrait suivre prochainement.

Plus largement, CHO Power répond aux sollicitations en proposant des études APS : plusieurs propositions ont été faites en ce sens, dans divers pays, et devraient déboucher dans les prochains mois.

CHO Power a adhéré au Club Pyro-gazéification, syndicat professionnel de la filière, afin notamment de contribuer à faire évoluer le cadre réglementaire actuellement peu adapté à ces nouvelles techniques encore souvent assimilées à l'incinération dans les textes.

Financement

Les principales mesures de financement intervenues au cours de la période sont décrites en note 1 ci-avant. Les prêts accordés à Europlasma par Crédit Suisse Europlasma SPV et l'associé majoritaire de CHO Morcenx ont été utilisés essentiellement pour les besoins de l'activité Energies Renouvelables et en particulier de l'usine CHO Morcenx.

1.2. DECHETS DANGEREUX

La production du 1^{er} semestre 2014 a été fortement perturbée par des pannes affectant les redresseurs des torches, un problème récurrent chez Inertam depuis de nombreuses années. Toutefois, un travail important des équipes de production et d'ingénierie a permis de retrouver un fonctionnement nominal à partir de mi-mai, avec une disponibilité des redresseurs proche de 100%.

La seconde réfection programmée du four a été réalisée en juin 2014, la production a repris en juillet avec de meilleures perspectives qualitatives et quantitatives de production sur le 2nd semestre 2014.

La performance globale de l'activité de démantèlement, assurée depuis septembre 2013 avec un nouveau prestataire, présente une bonne progression et permet d'envisager un net dépassement des objectifs annuels fixés.

1.4. AIR ET GAZ

La société CMI a procédé au versement de la 2^{nde} tranche du prix de cession d'Europe Environnement (cédée par FIG en décembre 2013), soit 750 K€, en janvier 2014, conformément aux accords.

En date du 27/03/2014, les associés de FIG ont décidé de réduire son capital social à hauteur de 1 269 K€, dont 500 K€ par voie de remboursement aux associés. Europlasma a perçu 251 K€, correspondant à sa quote-part de détention dans FIG de 50,22%, et 249 K€ ont été versés aux minoritaires.

La 3^{ème} tranche de paiement du prix de cession a été versée post-clôture semestrielle cf note 10. Evénements postérieurs à la clôture.

NOTE 2. REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION ET D'EVALUATION

2.1. BASE DE PREPARATION

Les comptes consolidés semestriels résumés pour les 6 mois clos le 30 juin 2014 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 31 octobre 2014.

La société mère du Groupe, Europlasma SA, avait au 30 Juin 2014 un capital de 2 309 201,30 euros, composé de 23 092 013 actions ordinaires.

Les états financiers consolidés sont présentés en milliers d'euros et tous les montants sont arrondis au millier le plus proche, sauf mention contraire.

2.2. CONTINUITE D'EXPLOITATION

Le principe de continuité d'exploitation appliqué dans le cadre de la présentation des comptes consolidés au 30 juin 2014 du Groupe repose sur :

- La réalisation de l'augmentation de capital avec maintien du DPS de 27,8 M€ lancée par Europlasma en septembre 2014 : en effet, la Société ne dispose pas, à la date d'arrêt de ces comptes semestriels, d'un fonds de roulement net consolidé suffisant pour faire face à ses obligations et à ses besoins de trésorerie d'exploitation pour les douze prochains mois avant la réalisation de l'augmentation de capital avec maintien du DPS. Avec le produit de l'émission de l'augmentation de capital, à condition qu'il procure un minimum de 8,1 M€ en numéraire (7,8 M€ en cas de réalisation de l'opération à 75% au regard de la réduction des frais variables liés à l'opération, qui seraient entièrement couverts en cas de réalisation de l'opération à 75%), la Société couvre ses besoins nets consolidés des douze prochains mois. La Société estime en effet ces derniers à 21,1 M€ (19,8 M€ en cas de réalisation de l'opération à 75%), dont 13 M€ concernent le remboursement des prêts relais obtenus par le Groupe depuis fin 2012, les prêteurs concernés s'étant engagés à souscrire à l'augmentation de capital avec maintien du DPS par conversion de leurs créances, hormis 0,7 M€ qui seront convertis par l'actionnaire de référence dans le cadre de l'augmentation de capital réservée autorisée par la 11^{ème} résolution de l'Assemblée Générale Mixte du 1^{er} septembre 2014. Voir en note 10. Evénements postérieurs à la clôture les détails de l'opération.
- La capacité de CHO Power à respecter les performances convenues pendant et au terme de la période de montée en puissance (Ramp up period) de l'usine de CHO Morcenx, et la date de livraison définitive de l'usine fixée au 1^{er} trimestre 2015 (Final Acceptance Date, « FAD ») au regard des garanties émises par le Groupe dans le cadre du contrat d'EPC (Engineering Procurement and Construction) de l'usine de CHO Morcenx et des revenus attendus à compter de la FAD dans le cadre du contrat d'exploitation et maintenance de l'usine (O&M Operation and Maintenance) confié par CHO Morcenx à CHOPEX.

2.3. PRINCIPES COMPTABLES

En application du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002, le Groupe a choisi d'établir ses comptes consolidés conformément aux normes internationales IFRS édictées par l'IASB (International Accounting Standards Board). Ces normes internationales sont constituées des IFRS (International Financial Reporting Standards), des IAS (International Accounting Standards), ainsi que des interprétations afférentes émises par l'IFRIC (IFRS Interpretation Committee) et par l'ancien SIC (Standing Interpretations Committee), et qui ont été adoptées dans l'Union Européenne (publication au Journal Officiel de l'Union Européenne).

Les principes comptables appliqués lors de la préparation de ces états financiers consolidés résumés au 30 juin 2014 sont identiques à ceux appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés 2013, à l'exception des nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés, présentés ci-après.

Les comptes consolidés semestriels du Groupe Europlasma sont établis en conformité avec la Norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », en application de laquelle les comptes sont condensés et seules les transactions significatives, ou les règles adaptées aux spécificités des arrêts semestriels, donnent lieu à des notes annexes.

Ces comptes condensés doivent donc être lus en liaison avec les comptes consolidés du Groupe au 31/12/2013.

Nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'union Européenne et applicables de manière obligatoire en 2014

Le Groupe a adopté les nouvelles normes présentées ci-dessous sans incidence significative sur ses comptes consolidés :

- La norme IFRS 10, qui remplace la norme IAS 27, stipule que l'exercice du contrôle constitue le critère unique de consolidation d'une entité, donne la définition du contrôle et en détermine les critères constitutifs.
- La norme IFRS 11, qui remplace la norme IAS 31, définit la notion de contrôle conjoint et distingue deux catégories d'accords de partenariat en contrôle conjoint :
 - o les activités conjointes, dans lesquelles chaque partenaire détient des droits sur les actifs et encourt des obligations sur les passifs relatifs à cette activité. Chaque partenaire comptabilise les actifs, passifs, produits et charges se rapportant à ses intérêts dans l'activité conjointe ;
 - o les coentreprises, dans lesquelles les parties qui exercent un contrôle conjoint sur l'opération ont des droits sur l'actif net de celle-ci. Chaque coentrepreneur comptabilise ses intérêts dans la coentreprise selon la méthode de la mise en équivalence. La norme IFRS 11 supprime donc l'option autorisée par la norme IAS 31 pour la consolidation des coentreprises selon la méthode de l'intégration proportionnelle.
- La norme IFRS 12 définit les informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités.
- La norme IAS 28 révisée définit la méthode de la mise en équivalence applicable à la comptabilisation des participations dans les entreprises associées et les coentreprises ;
- La norme IAS 32 révisée précise les modalités de compensation d'actifs et passifs financiers et les informations à fournir.
- La norme IAS 36 révisée requiert, lorsqu'une perte de valeur a été comptabilisée ou reprise au cours de la période, d'indiquer la valeur recouvrable des actifs concernés en mentionnant s'il s'agit de la juste valeur ou de la valeur d'utilité.
- La norme IAS 39 révisée permet la poursuite de la comptabilité de couverture dans la situation où un dérivé, qui a été désigné comme instrument de couverture fait l'objet d'une novation d'une contrepartie vers une contrepartie centrale suite à de nouvelles lois ou nouveaux règlements, si certaines conditions sont remplies.

Nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'union Européenne et applicables de manière facultative par anticipation en 2014

L'Union Européenne a publié le 13 juin 2014 l'interprétation IFRIC 21 «Droits ou taxes », dont elle a fixé la date d'application obligatoire au premier exercice ouvert postérieurement à sa publication. Le groupe Europlasma n'a pas opté pour son adoption anticipée, et l'appliquera par conséquent à partir du 1er janvier 2015. Cette interprétation concerne les taxes dues par une entité à une autorité publique en application de la réglementation, autres que celles entrant dans le champ d'application de la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat ». IFRIC 21 précise que le fait générateur d'une taxe est constitué par la dernière activité qui la rend exigible ; l'application de cette interprétation aura pour conséquence de modifier le mode de comptabilisation de certaines taxes. En particulier, les taxes qui deviennent exigibles lorsque certaines conditions sont remplies à une date donnée seront comptabilisées en charges pour la totalité de leur montant à cette date, sans pouvoir être étalées sur la période concernée.

Le groupe n'a pas appliqué par anticipation cette nouvelle interprétation dont les impacts, qui toucheront essentiellement les comptes semestriels, sont en cours d'analyse.

Nouvelles normes et interprétations non encore adoptées par l'union Européenne

Le Groupe ne s'attend pas à ce que les nouvelles normes et interprétations, non encore adoptées par l'Union Européenne, aient une incidence significative sur ses comptes consolidés.

2.4. SAISONNALITE

Les résultats du groupe subissent un effet de saisonnalité, essentiellement lié à l'organisation de l'exploitation du site de destruction de déchets dangereux qui nécessite des périodes d'arrêt planifié pour maintenance.

2.5. TAUX DE CHANGE

Les taux de change suivants ont été utilisés lors de la préparation des comptes consolidés résumés au 30/06/2014 :

Devise	Taux de clôture 30/06/2014	Taux moyen N-1 30/06/2014	Taux moyen N-1 30/06/2013	Taux d'ouverture 31/12/2013
EUR, Euro	1	1	1	1
HUF, Florin Hongrois	n/a	n/a	296,01	297,04
USD, Dollar US	n/a	n/a	1,3134	1,3791

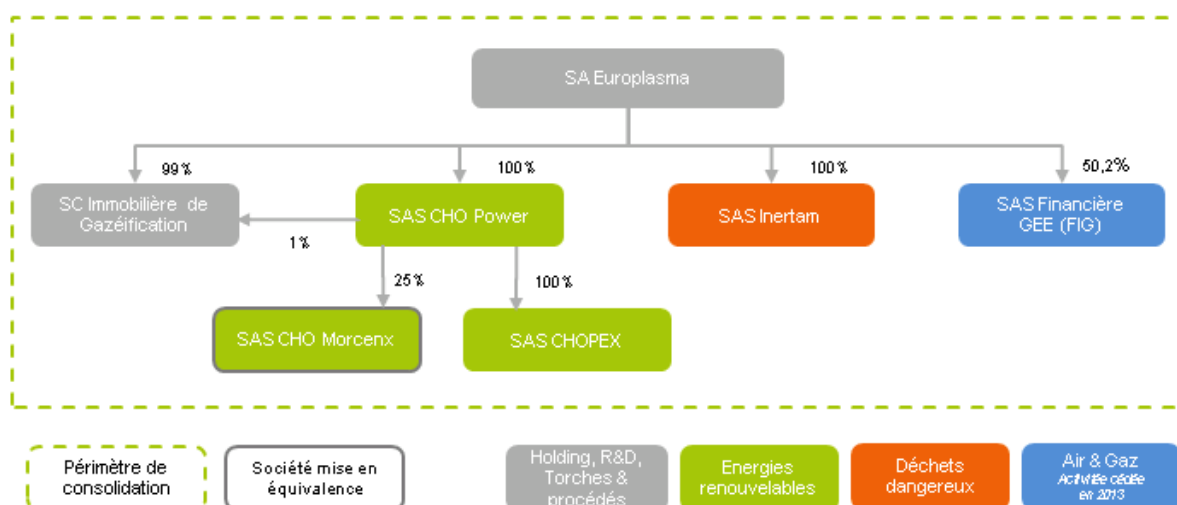
2.6. JUGEMENTS ET ESTIMATIONS

La préparation des états financiers consolidés du Groupe Europlasma nécessite le recours à des jugements, hypothèses et estimations ayant un impact sur les montants comptabilisés dans les états financiers en qualité d'actifs et de passifs, de produits et de charges, ainsi que sur les informations communiquées dans certaines notes de l'annexe. Le dénouement des opérations sous-jacentes à ces estimations et hypothèses pourrait résulter en un ajustement significatif des montants comptabilisés au cours d'une période ultérieure en raison de l'incertitude attachée aux estimations et hypothèses retenues. Les jugements, hypothèses et estimations sont revus à chaque date de clôture.

Au 30/06/2014, les hypothèses-clés et autres principales sources d'incertitude relatives aux estimations pouvant entraîner un ajustement significatif des actifs et passifs au cours de périodes ultérieures concernent essentiellement les catégories suivantes :

- **Reconnaissance du revenu et de la marge à l'avancement des contrats long-terme** : le groupe comptabilise le chiffre d'affaires et la marge relatifs à ses contrats à long terme à l'avancement. Les budgets à terminaison et les pourcentages d'avancement sont évalués contrat par contrat, dans le respect des procédures internes, à chaque date d'arrêté. A la date d'arrêté de ces comptes semestriels, le Groupe a été informé de potentielles améliorations à effectuer sur l'usine de CHO Morcenx dans le cadre de la réglementation sans avoir connaissance suffisante de la nature, du coût ni du calendrier des dites améliorations pour que ces dernières donnent lieu à l'enregistrement d'une provision.
- **Impôts sur les résultats** : la charge d'impôt du semestre est calculée individuellement pour chaque société. Les hypothèses relatives à la recouvrabilité des déficits fiscaux et des impôts différés correspondant retenues au 31/12/2013 ont été maintenues au 30/06/2014.
- **Avantages postérieurs à l'emploi** : les coûts des avantages postérieurs à l'emploi (principalement les indemnités de fin de carrière au sein des filiales françaises du Groupe) ont été actualisés au 30/06/2014 à l'exception des calculs actuariels, l'effet de la variation du taux d'actualisation n'étant pas considéré comme significatif.
- **Paiements fondés sur des actions** : le Groupe a ajusté ses plans d'attribution gratuite d'actions sur la basé du réel au 30/06/2014 afin de tenir comptes des pertes et des nouvelles attributions effectuées au cours du semestre.
- **Tests de perte de valeur des goodwill et autres actifs incorporels non amortis** : en l'absence d'indicateurs de perte de valeur significative, le Groupe effectue les tests de valeur annuellement ; les hypothèses retenues lors de la clôture annuelle du 31/12/2013 n'ont pas été révisées au 30/06/2014.
- **Valeur recouvrable de la participation dans CHO Morcenx et du dépôt de garantie versé dans le cadre du contrat de construction de l'usine de CHO Morcenx** : les hypothèses-clés retenues au 31/12/2013 dans le cadre de l'appréciation de la valeur recouvrable de la participation dans CHO Morcenx et du dépôt de garantie de 7,5 M€ versé dans le cadre du contrat d'EPC de l'usine de CHO Morcenx ont été maintenues au 30/06/2014.
- **Valeur recouvrable des actifs corporels du pilote de gazéification KiWi** : en raison de la suspension temporaire des essais réalisés avec le pilote KiWi depuis la dernière campagne, menée au printemps 2014, et des discussions en cours sur les prochaines campagnes, une dépréciation de 25% a été comptabilisée au 30 juin 2014 sur les actifs corporels nets KiWi dont l'amortissement est suspendu depuis le 1^{er} avril 2014. La valeur d'utilité du pilote sera reconsidérée dans le cadre de la clôture annuelle 2014 au regard des perspectives d'utilisation de l'actif et des bénéfices attendus.

NOTE 3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION



Variations de périmètre 2014 :

Il n'y a pas eu de variation de périmètre au cours du 1er semestre 2014.

Post-clôture semestrielle,

- le % de détention de CHO Power dans CHO Morcenx est passé de 25% à 35% suite à l'exercice des BSA 3 lié à la livraison préliminaire de l'usine prononcée en juin 2014 ;
- la société CHO TIPER SAS, véhicule devant porter la 2ème usine CHO power, a été constituée le 19 septembre 2014. Son capital social de 1 000 € a été apporté à parts égales par CHO Power et le partenaire co-développeur du projet, la société ENRgy sarl.

Par ailleurs, Europlasma s'est engagée à racheter les parts minoritaires dans la société FIG (ex holding du sous-groupe Europe Environnement cédé en décembre 2013) détenues par BP développement, FIP Grand EST et Euro capital et représentant 30,4% du capital social de FIG, pour 1€ sous conditions préalables, le 31 décembre 2014 au plus tard.

3.1. SOCIETES CONSOLIDEES

Dénomination	Siège	% d'intérêts de la Société consolidante	% de contrôle de la Société consolidante	Méthode
Europlasma S.A.	471, route de Cantegrit Est 40 110 MORCENX SIREN : 384 256 095	Société consolidante		Intégration globale
Inertam S.A.S.	471, route de Cantegrit Est 40 110 MORCENX SIREN : 437 791 296	100 %	100%	Intégration globale
CHO Power S.A.S.	471, route de Cantegrit Est 40 110 MORCENX SIREN : 507 787 000	100 %	100%	Intégration globale
CHOPEX SAS.	471, route de Cantegrit Est 40 110 MORCENX SIREN : 794 354 092	100 %	100 %	Intégration globale
CHO Morcenx S.A.S.	471, route de Cantegrit Est 40 110 MORCENX SIREN : 521 784 694	25%	25%	Mise en équivalence
SC Immobilière de Gazéification	471, route de Cantegrit Est 40 110 MORCENX SIREN : 518 432 778	100 %	100 %	Intégration globale
Financière GEE S.A.S. « FIG »	66, rue Jacques Mugnier 68 200 MULHOUSE SIREN : 339 520 454	50,22 %	50,22 %	Intégration globale

3.2. SOCIETES NON CONSOLIDEES

Au 30 juin 2014 il n'existe aucune société non consolidée au sein du Groupe.

NOTE 4. NOTES ANNEXES A L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

4.1. GOODWILL

Filiale	Année d'acquisition	Coûts d'acquisition en K€	Frais d'acquisition en K€	31/12/13	Variations de périmètre	Reclassement IFRS 5	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	30/06/14
Inertam	2005	6 115	0	2 615	0	0	0	0	2 615
Financière GEE (FIG)	2006-2008	5 705	54	8	0	0	0	0	8
Total		11 820	54	2 624	0	0	0	0	2 624

Comme indiqué dans les états financiers annuels, le Groupe effectue des tests de dépréciation minima annuels pour chacune des unités génératrices de trésorerie (UGT) à laquelle un goodwill est affecté conformément à IAS 36. Comme mentionné en note 2.6 Jugements et estimations, les hypothèses retenues lors de la clôture annuelle du 31/12/2013 n'ont pas été révisées au 30/06/2014.

4.2. AUTRES IMMOBILISATIONS INCOPORELLES

	31/12/2013	Acquisitions	Cessions	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclassements et mises au rebut	Incid. des changements de méthodes	30/06/2014
Frais de recherche & développement	2 332	9	0	0	0	561	0	2 902
Concessions, brevets & droits similaires	1 425	22	0	0	0	13	0	1 460
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles en cours	603	112	0	0	0	-624	0	91
Avances et acomptes s/immo. incorp.	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Valeur Brute	4 360	143	0	0	0	-50	0	4 453

	31/12/2013	Dotations	Reprises	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclassements et mises au rebut	Incid. des changements de méthodes	30/06/2014
Amt/Dép. frais de rech. & développ.	-1 594	-265	0	0	0	0	0	-1 859
Amt/Dép. conc. brevets & dts similaires	-1 327	-24	0	0	0	0	0	-1 351
Amt/Dép. autres immos incorp.	0	0	0	0	0	0	0	0
Amt/Dép. immobilisations incorp. en cours	0	0	0	0	0	0	0	0
Dép. avances et acomptes s/immo. incorp.	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Amt/dép.	-2 922	-289	0	0	0	0	0	-3 210
Total Valeur Nette	1 438	-146	0	0	0	-50	0	1 243

Les immobilisations incorporelles nettes présentent une variation de -146 K€ entre le 01/01/2014 et le 30/06/2014 qui se décompose entre des acquisitions brutes de 143 K€, des dotations aux amortissements de -289 K€.

Les acquisitions concernent principalement les frais de R&D relatifs aux essais du projet Kiwi® à hauteur de 88 K€ au cours du premier semestre 2014. L'accord de partenariat avec le partenaire KES (Kobelco Eco Solutions) s'est achevé au terme des deux campagnes de test menées au 1^{er} trimestre. Des discussions sont en cours pour son éventuel renouvellement. Les frais de développement du programme (561 K€, essentiellement constituées d'heures internes et de coûts de fonctionnement et d'analyses) ont été mis en service au 1^{er} avril 2014 et seront amortis sur une période de 5 ans.

4.3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	31/12/2013	Acquisitions	Cessions	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclasseme nts et mises au rebut	Incid. des changements de méthodes	30/06/2014
Terrains	346	0	0	0	0	0	0	346
Constructions	7 772	0	0	0	0	46	0	7 818
Installations tech, matériel & outillage	19 982	451	-583	0	0	505	0	20 355
Autres immobilisations corporelles	1 009	67	-17	0	0	16	0	1 075
Immobilisations corporelles en cours	899	274	0	0	0	-518	0	655
Avances et acomptes s/immo. corp.	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Valeur Brute	30 007	792	-600	0	0	50	0	30 249

	31/12/2013	Dotations	Reprises	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclasseme nts et mises au rebut	Incid. des changements de méthodes	30/06/2014
Amt/Dép. constructions	-737	-211	0	0	0	0	0	-948
Amt/Dép. install tech, matériel & outil.	-12 474	-1 867	583	0	0	0	0	-13 758
Amt/Dép. autres immobilisations corp.	-560	-57	17	0	0	0	0	-600
Dépréciations des terrains	0	0	0	0	0	0	0	0
Amt/Dép. immobilisations corp. en cours	-300	-50	0	0	0	0	0	-350
Dép. avances et acomptes s/immo. corp.	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Amt/dép.	-14 071	-2 185	600	0	0	0	0	-15 656
Total Valeur Nette	15 937	-1 393	0	0	0	50	0	14 593

La variation de la valeur nette des immobilisations corporelles à hauteur de -1 393 K€ au cours du 1^{er} semestre 2014 s'explique notamment par les amortissements de la période de 2 185 K€ et par une dépréciation de 593 K€ constatée sur les installations Kiwi®, en lien avec l'arrêt provisoire de l'utilisation du pilote de gazéification (cf note 2.6 Jugements et estimations).

Au cours du semestre, le Groupe a investi 792 K€ en immobilisations corporelles, en particulier 633K€ pour l'activité traitement déchets dangereux (principalement changement des réfractaires du four de traitement).

4.4. PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES ASSOCIEES

	Ouverture	Résultat	Dépréciation des titres MEE	Acquisition de titres	Clôture
CHO Morcenx	3 677	-38	0	0	3 640
Total	3 677	-38	0	0	3 640

La variation des titres mis en équivalence est constituée par la quote-part de résultat de la période dans CHO Morcenx.

Au 30/06/2014, la participation dans CHO Morcenx s'élève à 3 640 K€ (vs 3 677 K€ au 31/12/2013), correspondant à :

- 6 041 K€ de titres, correspondant essentiellement à la conversion des BSA1 et BSA2 en titres et à la souscription en 2011 de 7 K€ de titres liés à l'exercice de ces 2 tranches de BSA, suite au respect des 2 premiers jalons du contrat avec le partenaire financier du Groupe ;
- 1 700 K€ de BSA3 (exercés post-clôture semestrielle, voir infra) et BSA4
- -234 K€ de quote-part dans les capitaux propres de CHO Morcenx (vs -197 K€ au 31/12/2013)
- Une dépréciation de 3 875 K€ comptabilisée au 31/12/12.

Les principaux agrégats IFRS de CHO Morcenx au 30/06/2014 sont les suivants :

	Chiffre d'affaires	Résultat	Total Bilan
CHO Morcenx	586	739	51 720

Au 31/12/2012, le Groupe avait jugé nécessaire de comptabiliser une provision pour dépréciation de 3 875 K€ sur sa quote-part de titres mis en équivalence dans CHO Morcenx au regard du retard dans la livraison technique provisoire de l'usine (TOD Take Over Date) et de la décision de remplacer le gazéifieur déficient de l'installation. L'usine a été remise en route fin 2013/début 2014 et a été livrée provisoirement à sa propriétaire, CHO Morcenx, le 13 juin 2014. L'usine est actuellement en période de montée en puissance (ramp up period), période devant lui permettre de passer de sa capacité minimale contractuelle, telle que démontrée à la TOD, à sa capacité nominale, moteurs à gaz inclus, telle qu'attendue à la date de livraison définitive de l'usine (Acceptance Date), prévue pour le 1^{er} trimestre 2015. Les hypothèses de rendement et de flux de trésorerie seront donc réappréciées sur la base des performances réellement constatées en 2014 et 2015.

La livraison préliminaire de l'usine intervenue le 13 juin 2014 a permis au Groupe d'exercer les BSA3 en date du 29 septembre 2014, faisant porter la quote-part de détention du Groupe dans CHO Morcenx de 25% à 35%.

Les caractéristiques des BSA4 décrites ci-après découlent du pacte d'actionnaires du 1^{er} décembre 2010 signé par les fondateurs et investisseurs composant l'actionnariat de la société CHO Morcenx à cette date, tel que modifié par les avenants successifs signés par les parties. Ces bons de souscriptions ont été enregistrés au sein des immobilisations mises en équivalence au regard de l'investissement qu'ils représentent dans la société CHO Morcenx : en date du 1^{er} décembre 2010, CHO Power, en sa qualité d'associée unique de CHO Morcenx, a décidé l'émission de 671.329 bons de souscription d'actions dits BSA4, pour un montant de 850 K€.

Chaque BSA4 donnera le droit de souscrire à une action ordinaire de CHO Morcenx d'une valeur nominale de 0,01 € pour un prix de souscription égal à 0,01 € par action.

CHO Power a autorisé en conséquence l'émission de 671.329 actions ordinaires nouvelles en cas d'exercice de la totalité des BSA4, représentant un montant nominal maximum d'augmentation de capital de 6.713,29 €, auquel s'ajoutera éventuellement le montant nominal des actions ordinaires nouvelles à émettre en vue de préserver les droits des porteurs des BSA4.

Les BSA4 ont été intégralement libérés du prix de souscription, soit 850 K€, lors de leur souscription par compensation avec la créance en compte courant d'associé de CHO Power.

Les conditions initiales d'exercice des BSA4 prévoyaient qu'ils puissent être exercés à tout moment pendant une durée de 90 jours ouverts sous condition de performances économiques du projet CHO Morcenx. Sur la base des avenants signés en 2013, les BSA4 pourront être exercés à compter de 2014 sous respect de conditions de performance et de capacité de l'usine pendant 3 mois consécutifs.

4.5. STOCKS ET EN-COURS

	30/06/2014			31/12/2013		
	Brut	Provision	Net	Brut	Provision	Net
Stocks de MP, fournitures et aut. appro.	741	-167	574	721	-166	555
Stocks - en-cours de production	0	0	0	0	0	0
Stocks - pdts finis et intermédiaires	542	-68	475	541	-68	473
Stocks de marchandises	0	0	0	0	0	0
Total	1 283	-235	1 049	1 261	-234	1 028

4.6. AUTRES ACTIFS

	30/06/2014			31/12/2013		
	Brut	Provision	Net	Brut	Provision	Net
Titres de participation	0	0	0	0	0	0
Prêts, cautionnements et autres créances	9 588	-3 874	5 714	9 605	-3 874	5 731
Total autres actifs financiers non courants	9 588	-3 874	5 714	9 605	-3 874	5 731
Clients et comptes rattachés	6 955	-174	6 781	7 845	-161	7 684
Total clients et comptes rattachés	6 955	-174	6 781	7 845	-161	7 684
Fournisseurs - Avances et acomptes versés	139	0	139	323	0	323
Créances sur personnel & org. sociaux	7	0	7	9	0	9
Créances fiscales - hors IS	2 202	0	2 202	2 784	0	2 784
Autres créances opérationnelles	0	0	0	0	0	0
Total autres créances opérationnelles	2 348	0	2 348	3 116	0	3 116
Prêts, cautionn. & aut. créances - part < 1 an	614	0	614	503	0	503
Intérêts courus sur créances et prêts	130	0	130	86	0	86
Autres créances	429	0	429	1 422	0	1 422
Charges constatées d'avance	192	0	192	130	0	130
VMP - Autres placements	692	-31	661	720	-31	689
Total autres actifs courants	2 057	-31	2 026	2 861	-31	2 830
VMP - Equivalents de trésorerie	10		10	10	0	10
Disponibilités	1 258	0	1 258	1 961	0	1 961
Intérêts courus non échus s/ dispo.	29	0	29	7	0	7
Total Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 297	0	1 297	1 978	0	1 978

Les autres actifs financiers non courants sont stables et sont essentiellement composés :

- du dépôt de garantie de 7,5 M€ versé par CHO Power dans le cadre du contrat d'EPC (Engineering, Procurement and Construction) avec CHO Morcenx, déprécié à 50% afin de tenir compte du risque de mise en jeu par CHO Morcenx de cette garantie ;
- d'un dépôt rémunéré de 1,2 M€ versé et nanti en garantie de l'emprunt bancaire finançant les bâtiments de l'usine CHO Morcenx.

Le poste Clients et comptes rattachés affiche une baisse de 12% expliquée principalement par la baisse des facturations de l'activité déchets dangereux (liées aux réceptions des déchets amiantés) sur les mois de mai et juin 2014 par rapport aux facturations de mai et juin 2013.

La baisse du poste autres créances opérationnelles s'explique notamment par la diminution des créances de TVA et de CIR à recevoir.

La baisse des autres actifs courants au cours du 1^{er} semestre 2014 résulte pour l'essentiel de la baisse de la créance à moins d'un an sur la cession d'Europe Environnement donc le solde à recevoir à moins d'un an s'élevait au total à 1 050 K€ au 31 décembre 2013 et n'était plus que de 300 K€ au 30 juin 2014, versés en juillet 2014. La dernière tranche de paiement de 700 K€, à recevoir fin 2018, sous réserve du respect de la garantie d'actifs et de passifs donnée à l'acquéreur (cf note 9.2), figure au sein des autres actifs financiers non courants pour sa valeur actualisée.

4.7. IMPOTS COURANTS ET DIFFERES

	30/06/2014	31/12/2013	Variation
Actifs d'impôts différés	2 168	2 191	-24
Passifs d'impôts différés	-329	-361	32
Total impôts différés	1 838	1 830	8
Actifs d'impôts courants	166	57	109
Passifs d'impôts courants	0	0	0
Total impôts courants	166	57	109

Les actifs d'impôts différés sont principalement composés de :

- 1 250 K€ au titre de la provision sur le dépôt de garantie versé à CHO Morcenx (sans variation au cours de la période) ;
- 300 K€ de déficits reportables activés chez Inertam (sans variation au cours de la période) ;
- 243 K€ au titre de la marge sur immobilisation vendue intra groupe annulée.

4.8. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

	30/06/2014			31/12/2013		
	Brut	Provision	Net	Brut	Provision	Net
Disponibilités	1 258		1 258	1 961		1 961
Equivalents de trésorerie	10		10	10		10
Intérêts courus non échus s/ dispo.	29		29	7		7
Total Trésorerie - actif	1 297	0	1 297	1 978	0	1 978
Concours bancaires courants	4		4	5		5
Total Trésorerie nette	1 293	0	1 293	1 973	0	1 973

La baisse de la trésorerie est liée aux activités opérationnelles pour -5 489 K€ aux activités d'investissement pour -149 K€, et aux activités de financement pour +4 957 K€.

4.9. DETTES FINANCIERES ET ENDETTEMENT NET

	31/12/2013	Emissions d'emprunt	Rembourse ments	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclassem ents	30/06/2014
Emprunts obligataires	0	0	0	0	0	0	0
Emprunts auprès établis. de crédit (1)	8 973	13	0	0	0	-1 106	7 880
Autres emprunts et dettes assimilées	6 703	17	-779	0	0	-5 225	717
Intérêts courus sur emprunts	259	0	0	0	0	-259	0
Total Dettes financières non courantes	15 935	30	-779	0	0	-6 590	8 597
Emprunts obligataires - part < 1 an	0	0	0	0	0	0	0
Emprunts auprès établis. de crédit - part < 1 an (2)	443	8	-8	0	0	798	1 241
Autres emprunts et dettes assimilées - part < 1 an	921	2 800	-774	0	0	6 137	9 085
Intérêts courus sur emprunts - part < 1 an	442	538	0	0	0	-330	649
Concours bancaires (trésorerie passive)	5		-1	0	0	0	4
Concours bancaires (dettes)	0	0		0	0	0	0
Total Dettes financières courantes	1 810	3 346	-783	0	0	6 605	10 979
Total dettes financières	17 746	3 376	-1 562	0	0	16	19 576
(1) dont part non courante du crédit bail	0						0
(2) dont part courante du crédit bail	0						0
Total dette en crédit bail	0	0	0	0	0	0	0

La hausse des emprunts correspond principalement aux prêts relais complémentaires accordés par l'actionnaire de référence du groupe et CHO Morcenx en avril 2014, comme précisé dans les faits significatifs de la période.

Les remboursements d'emprunts correspondent pour 1 478 K€ aux remboursements sur les prêts consentis par le partenaire financier de l'usine de Morcenx et par l'actionnaire de référence en décembre 2012.

Au 30/06/2014 les dettes financières incluent notamment :

- 6 481 K€ au titre de l'emprunt finançant le bâtiment de CHO Morcenx ;
- 9 383 K€ au titre des prêts accordés par l'actionnaire de référence et CHO Morcenx depuis fin 2012 ; ces derniers ont fait l'objet d'une conversion en actions lors des augmentations de capital avec maintien du DPS et réservée d'octobre 2014 dans les conditions détaillées en note 10. Evénements postérieurs à la clôture.

L'endettement net du Groupe évolue comme suit :

	30/06/2014	31/12/2013	Variation
Total Dettes financières courantes et non courantes	19 576	17 746	1 830
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 297	1 978	-681
Endettement net	18 279	15 767	2 512

4.10. AVANTAGES DU PERSONNEL NON COURANTS

Compte tenu de la stabilité des taux d'actualisation, il n'a pas été procédé à un nouveau calcul actuariel au 30/06/2014. Les provisions ont cependant été actualisées des mouvements de personnel et mouvementées des coûts des services rendus et financiers.

	30/06/2014	31/12/2013	variation
Avantages du personnel non courants	280	257	23

4.11. PROVISIONS

	31/12/2013	Dotations	Reprises	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclassements	Incid. des changements de méthodes	30/06/2014
Total provisions non courantes	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisions pour litiges	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisions pour litiges - part < 1 an	10	0	0	0	0	0	0	10
Provisions pour garanties	251	2	-38	0	0	0	0	215
Provisions pour garanties - part < 1 an	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisions pour pertes de change	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisions pour pertes sur contrats	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisions pour pertes sur contrats - part < 1 an	605	0	-294	0	0	0	0	311
Autres provisions pour risques	194	6	0	0	0	-94	0	106
Autres provisions pour risques - part < 1 an	0	12	-43	0	0	94	0	63
Autres provisions pour charges	1	0	0	0	0	0	0	1
Autres provisions pour charges - part < 1 an	0	18	0	0	0	0	0	18
Total provisions courantes	1 061	38	-375	0	0	0	0	724
Total provisions	1 061	38	-375	0	0	0	0	724

Les provisions sont essentiellement constituées de provisions pour garanties données aux clients, notamment dans le cadre du contrat de fourniture de l'installation de traitement et conditionnement des déchets faiblement et très faiblement radioactifs de la centrale nucléaire bulgare (KNPP Kozloduy Nuclear Power Plant), et de provisions pour perte à terminaison sur les contrats long-terme en cours d'exécution, en particulier sur le contrat de construction de l'usine de production d'électricité de CHO Morcenx.

Les autres provisions pour risques concernent pour 113 K€ (dont 50 K€ à plus d'un an) les provisions pour pénalités et majorations liées aux moratoires obtenus par le groupe en 2013 et 2014.

4.12. AUTRES PASSIFS

	30/06/2014	31/12/2013	Variation
Dettes s/ acquis. d'immo. - part à plus d'un an	0	0	0
Instruments dérivés passifs	0	0	0
Autres dettes - part à plus d'un an	729	1 111	-382
Total Autres passifs financiers non courants	729	1 111	-382
Dettes fournisseurs	6 820	8 051	-1 231
Total Comptes fournisseurs et rattachés	6 820	8 051	-1 231
Clients - Avances et acomptes reçus	318	391	-74
Dettes sociales	2 078	1 618	460
Dettes fiscales	1 474	1 434	41
Autres dettes	15	111	-96
Total autres dettes opérationnelles	3 885	3 554	331
Dettes s/ acquis. d'actifs	3	0	3
Comptes courants - passif	0	0	0
Intérêts courus sur dettes	0	0	0
Prod. constatés d'avance & aut. cptes de régul.	12 224	13 027	-803
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés	0	0	0
Total autres passifs courants	12 227	13 027	-801

La baisse des comptes fournisseurs est essentiellement liée au ralentissement de l'activité.

La hausse des autres dettes opérationnelles s'explique principalement par l'augmentation des dettes sociales dans le cadre des moratoires obtenus.

La diminution des autres passifs courants s'explique principalement par la diminution du poste Produits constatés d'avance, et en particulier des produits constatés d'avance sur le contrat de construction de l'usine CHO Morcenx qui s'établissent à 1 248 K€ au 30/06/2014 contre 2 326 K€ au 31/12/2013. Le reste du poste est principalement constitué des produits constatés d'avance sur les prestations de traitement des déchets d'amiante de 8 746 K€ au 30/06/2014 contre 8 408 K€ au 31/12/2013.

4.13. CAPITAL

4.13.1. COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Au 30/06/2014, le capital social d'Europlasma était composé de 23 092 013 actions d'une valeur nominale de 0,10 € chacune :

	30/06/2014	31/12/2013	variation
Nombre d'actions ordinaires	23 092 013	15 764 735	7 327 278
Nombre d'actions de préférences	0	0	0
Total	23 092 013	15 764 735	7 327 278
Nombre moyen d'actions	21 632 034	15 745 071	5 886 963

7 251 778 actions ordinaires ont été émises le 4 février 2014 dans le cadre de l'augmentation de capital avec maintien du DPS de 4 351 K€ lancée en janvier 2014.

Par ailleurs, 75 500 actions ordinaires ont été émises au cours du 1er semestre 2014 dans le cadre des plans d'attribution gratuite d'actions.

Voir en note 10. Evénements postérieurs à la clôture les informations données sur les augmentations de capital avec maintien du DPS et réservée, lancées en septembre 2014.

4.13.2. ACTIONS PROPRES

	30/06/2014	31/12/2013	variation
Nombre d'actions auto détenues en actions	40 813	56 288	-15 475
Valorisation en K€	100	40	60
Montant de trésorerie du contrat de liquidité en K€	70	100	-30

4.13.3. ACTIONS EN DILUTION

	30/06/2014	31/12/2013	variation
Nombre moyen d'actions	21 632 034	15 745 071	5 886 963
Nombre d'actions en dilution			
- BSA	0	0	0
- Actions gratuites en cours d'acquisition	666 380	308 050	358 130
Nombre moyen d'actions dilué	22 298 414	16 053 321	6 245 093
Taux de dilution	3,1%	2,0%	

4.13.4. PAIEMENTS FONDES SUR DES ACTIONS

Le Groupe a mis en place des plans d'attributions gratuites d'actions au profit de ses salariés et mandataires sociaux.

L'attribution gratuite des actions n'est définitive qu'au terme d'une période d'acquisition de 2 ans pour les résidents fiscaux français et de 4 ans pour les non résidents fiscaux français. Pendant cette période, les bénéficiaires ne sont pas titulaires des actions qui leur sont attribuées et les droits résultant de cette attribution sont incessibles. Au terme de ce délai, les actions nouvelles seront créées et définitivement attribuées à leurs bénéficiaires, mais resteront incessibles pour les bénéficiaires résidents fiscaux français durant une période minimum de 2 ans (période dite de conservation).

Le tableau ci-après présente les mouvements sur les actions en cours d'acquisition au cours du premier semestre 2014.

Catégorie bénéficiaire	Nb. d'actions en période d'acquisition au 31/12/2013	Actions acquises en 2014	Actions attribuées en 2014	Actions perdues en 2014	Nb. d'actions en période d'acquisition au 30/06/2014
Mandataires sociaux	215 000	0	392 130	0	607 130
Employés	93 250	-62 500	36 000	-7 500	59 250
TOTAL	308 250	-62 500	428 130	-7 500	666 380

Les montants comptabilisés au titre des actions gratuites au cours de la période sont les suivants :

	En capitaux propres au 31/12/2013	En charges au S1 2014	En capitaux propres au 30/06/2014
En résultat et report à nouveau	-936	-107	-1 043
En réserves	936	107	1 043

Les actions attribuées sont valorisées au cours de bourse du jour de l'attribution par le Conseil d'Administration, ou au dernier cours de bourse avant suspension de cotation le cas échéant, pondérée par la probabilité d'attribution effective des actions et la charge est étalée sur la période d'acquisition des droits.

Ainsi, les 428 130 attributions du semestre ont été valorisées en moyenne au cours de 0,92 € par action avant détermination de la probabilité effective de versement.

Les actions en cours d'acquisition à la clôture sont valorisées en moyenne à 1,05 €.

NOTE 5. NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

5.1. CHIFFRE D'AFFAIRES

En K€	30/06/2014	30/06/2013
Production vendue de biens	1 121	1 130
Production vendue de services	3 633	4 527
Ventes de marchandises	0	0
Total	4 754	5 656

	30/06/2014	30/06/2013
Europe	4 722	5 565
Amérique	24	72
Asie/Océanie	9	19
Afrique	0	0
Total	4 754	5 656

La baisse du chiffre d'affaires est essentiellement attribuable aux segments Déchets Dangereux, avec un chiffre d'affaires de 3 584 k€ au 1^{er} semestre 2014 contre 4 315 K€ au cours du 1^{er} semestre 2013, et Torches et Procédés, avec un chiffre d'affaires de 61 K€ au 1^{er} semestre 2014 contre 649 K€ au cours du 1^{er} semestre 2013.

Ces baisses sont en partie compensées par la hausse du chiffre d'affaires Energies Renouvelables qui atteint 1 109 K€ sur la période contre 692 K€ au titre du 1^{er} semestre 2013.

5.2. RESULTAT OPERATIONNEL

	30/06/2014	30/06/2013	var en K€	var en %
Chiffre d'affaires	4 754	5 656	-902	-16%
Autres produits d'exploitation	1 191	1 458	-267	-18%
Production immobilisée	917	939	-22	-2%
Production stockée	2	-245	247	-101%
Subventions d'exploitation	268	293	-25	-8%
Autres produits	0	3	-3	-99%
Transferts de charges d'exploitation	3	468	-465	-99%
Achats consommés	-4 555	-3 379	-1 176	35%
Achats de matières premières et autres approvisionnements	-520	-328	-192	59%
Variations de stocks	20	-72	92	-128%
Autres achats	-4 055	-2 979	-1 076	36%
Charges externes	-3 204	-2 041	-1 163	57%
Locations et charges locatives	-511	-212	-299	141%
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	-505	-317	-188	59%
Autres charges externes	-2 188	-1 513	-675	45%
Charges de personnel	-3 208	-2 663	-545	20%
Rémunérations du personnel	-2 003	-1 738	-265	15%
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	-1 026	-837	-189	23%
Autres charges de personnel	-179	-88	-91	103%
Autres charges d'exploitation	-93	-16	-77	483%
Taxes	-222	-253	31	-12%
Amortissements, dépréciations et provisions	-2 203	-2 205	2	0%
Résultat opérationnel courant	-7 540	-3 444	-4 096	119%
Perte de valeur des goodwill	0	0	0	0%
Autres charges et produits opérationnels non récurrents	95	-670	765	-114%
Résultat opérationnel	-7 446	-4 114	-3 332	81%

Le résultat opérationnel est une perte de 7 446 K€ au 30/06/2014, contre une perte de 4 114 K€ au 30/06/2013, l'aggravation s'expliquant notamment par les éléments suivants :

- Coûts supplémentaires engagés pour la mise en service de l'usine de Morcenx et pour les essais y afférant, avec très peu de revenus reconnus sur la période ;
- Mauvaise performance opérationnelle de l'activité de traitement d'amiante, liée à l'usure prématurée du four et aux défaillances de certains auxiliaires, ainsi qu'au planning de production défavorable sur la période.

Les charges externes progressent fortement, notamment en raison des charges liées aux essais réalisés au 1^{er} semestre 2014 dans le cadre de la mise en service de CHO Morcenx, dont les coûts comptabilisés en charges externes se sont élevés à près de 750 K€

Les charges de personnel augmentent de 545 K€ principalement en raison d'embauches réalisées dans le cadre de la mise en route de l'usine CHO Morcenx (10 personnes environ) et en raison de l'augmentation des charges liées aux plans d'attribution gratuite d'actions pour 70 K€.

Les autres charges et produits opérationnels non récurrents correspondaient en 2013 principalement :

- aux coûts provisionnés dans le cadre du départ de l'ancien directeur général pour 423 K€ ;
- aux coûts engagés dans le cadre des procédures de conciliation pour un total de 272 K€.

NOTE 6. INFORMATION SECTORIELLE

Le secteur Air et Gaz n'a plus d'activité depuis la cession du sous-groupe Europe Environnement réalisée fin 2013. Voir la note 7 pour plus de détails.

30/06/2014	Holding, R&D, Ingénierie et torches	Déchets dangereux	Energies Renouvelables	Air et Gaz	Total
Goodwill	0	2 615	0	8	2 624
Autres immobilisations incorporelles	927	29	335	0	1 292
Immobilisations corporelles	9 384	5 092	68	0	14 544
Autres actifs non courants	1 264	735	8 946	576	11 521
Trésorerie et équivalents de trésorerie	820	207	125	144	1 297
Total Actif	15 127	12 113	15 362	1 044	43 646
Dettes financières	10 357	2 711	6 507	0	19 576
CA	61	3 584	1 109	0	4 754
Résultat opérationnel	-2 015	-1 413	-3 994	-23	-7 446
EBITDA	-940	-186	-4 131	-23	-5 280
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations	-1 075	-1 228	100	0	-2 203

31/12/2013	Holding, R&D, Ingénierie et torches	Déchets dangereux	Energies Renouvelables	Air et Gaz	Total
Goodwill	0	2 615	0	8	2 624
Autres immobilisations incorporelles	920	21	497	0	1 438
Immobilisations corporelles	10 336	5 530	71	0	15 937
Autres actifs non courants	1 288	732	9 003	576	11 599
Trésorerie et équivalents de trésorerie	311	880	742	45	1 978
Total Actif	16 512	13 739	16 326	1 713	48 290
Dettes financières	7 386	2 698	7 661	0	17 746
CA	1 613	9 175	1 784	0	12 572
Résultat opérationnel	-1 950	-767	-6 402	-17	-9 135
EBITDA	-441	1 545	-6 331	-113	-5 341
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations	-1 509	-2 311	-422	96	-4 146

30/06/2013	Holding, R&D, Ingénierie et torches	Déchets dangereux	Energies Renouvelables	Air et Gaz	Total
Goodwill	0	2 615	0	0	2 615
Autres immobilisations incorporelles	695	17	649	0	1 361
Immobilisations corporelles	10 988	4 931	2	0	15 920
Autres actifs non courants	1 290	737	9 246	0	11 273
Trésorerie et équivalents de trésorerie	233	309	2	0	545
Total Actif *	16 976	13 925	16 466	20 325	67 692
Dettes financières	9 464	2 686	1 097	0	13 247
CA	649	4 315	692	0	5 656
Résultat opérationnel	-1 119	-653	-2 342	0	-4 114
EBITDA	-486	585	-2 299	0	-2 200
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations	-633	-1 238	-279	0	-2 150

* La répartition par secteur du total actif a été révisée par rapport à l'information sectorielle transmise dans les comptes semestriels 2013.

NOTE 7. ACTIVITES CEDEES EN 2013

7.1. DESCRIPTION DES ACTIVITES CEDEES

Le 28 Mars 2013, le Comité de direction de la société FIG avait décidé la mise en vente du sous-groupe FIG / Europe Environnement qui correspond au secteur d'activité Air & Gaz du Groupe. Le secteur Air et Gaz avait donc été qualifié comptablement d'activités destinées à être cédées pour la première fois dans les comptes semestriels clos le 30 juin 2013.

Les activités considérées comme activités destinées à être cédées incluaient l'ensemble des éléments d'actifs et passifs présents dans les sociétés suivantes :

- Financière GEE SAS (FIG) ;
- Europe Environnement SA;
- Amcec Inc ;
- Amplast Corp ;
- Ventacid Jungaria Kft ;
- RHE America LLC.

Le Groupe Europlasma détient 50,22% de la société FIG (Financière GEE SAS) qui détenait elle-même 99,40% des titres de la société Europe Environnement. Les titres de la société Europe Environnement ont été intégralement cédés en décembre 2013.

Le secteur Air&Gaz correspond donc depuis le 31/12/2013 à la seule société FIG. Au 30/06/2014, FIG portait principalement les 2 dernières tranches de paiements restant à recevoir suite à la vente du sous-groupe Europe Environnement (dont une tranche versée en juillet 2014, cf note 10. Evénements postérieurs à la clôture) ainsi que la Garantie d'Actif et de Passif (cf note 9.2 Autres engagements donnés). Ce secteur ne correspond donc plus à un secteur porteur d'activités du Groupe, il a été maintenu en tant que secteur opérationnel au regard des flux d'information qui continuent à remonter à l'attention des principaux décideurs.

7.2. IMPACTS DANS LES COMPTES AU 30/06/2013

7.2.1. EVALUATION DES ACTIVITES DESTINEES A ETRE CEDEES

Conformément à la norme IFRS 5.30, le groupe avait procédé aux retraitements suivants :

- Présentation sur une ligne à l'actif de l'ensemble des éléments d'actifs des activités destinées à être cédées ;
- Présentation sur une ligne au passif de l'ensemble des éléments de passifs des activités destinées à être cédées ;
- Présentation sur une ligne au compte de résultat du résultat net du secteur d'activité cédé diminué de la dépréciation liée à l'évaluation à la juste valeur des activités destinées à être cédées.

Conformément à la norme IFRS 5.25, le groupe avait arrêté d'amortir les éléments d'actifs amortissables inclus dans les activités destinées à être cédées. Ceci avait conduit à annuler dans les comptes consolidés semestriels 2013 des dotations d'un montant de 196 K€.

Conformément à la norme IFRS 5.15, la valeur nette de l'ensemble des activités cédées avait été évaluée à sa juste valeur considérée comme le prix de vente attendu diminué des coûts liés à la vente. A ce titre, une dépréciation de 2 651 K€ avait été comptabilisée au 30 juin 2013 au regard des offres reçues post-clôture semestrielle. Cette dépréciation avait été affectée aux goodwill d'Europe Environnement et d'AMCEC au prorata de leurs valeurs respectives au 30/06/2013.

Par ailleurs, les éléments d'actifs et de passifs sont présentés après élimination des soldes intragroupe mais avant élimination des soldes intergroupe : seul subsistait non éliminée l'avance consentie par Europlasma SA à sa filiale FIG SAS d'un montant de 695 K€ au 30 Juin 2013. Cette avance figurait :

- Au passif dans la ligne « Passifs des activités destinées à être cédées » ;
- A l'actif dans les « Autres actifs financiers non courants ».

7.2.2. DETAIL DU RESULTAT DES ACTIVITES DESTINEES A ETRE CEDEES

en K€	30/06/2013
Chiffre d'affaires	12 307
Autres produits d'exploitation	100
Achats consommés	-5 218
Charges externes	-2 400
Charges de personnel	-3 903
Autres charges d'exploitation	-60
Taxes	-186
Amortissements, dépréciations et provisions	-211
Résultat opérationnel courant	428
Perte de valeur sur le Goodwill et les titres mis en équivalence	-2 651
Autres charges et produits opérationnels non récurrents	-163
Résultat opérationnel	-2 386
Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie	0
Coût de l'endettement financier brut	-203
Coût de l'endettement financier net	-203
Autres produits financiers	3
Autres charges financières	-13
Résultat financier	-213
Impôt sur les bénéfices	-85
Résultat net des sociétés intégrées	-2 684
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	0
Résultat des activités destinées à être abandonnées ou cédées	0
Résultat net de la période	-2 684
Intérêts minoritaires	1 344
Résultat net (part du Groupe)	-1 340

NOTE 8. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIEES

Conformément à IAS 24, les transactions et soldes entre parties liées intragroupe, c'est-à-dire des filiales intégrées globalement, sont éliminés lors de la préparation des états financiers consolidés, exception faite des éléments décrits dans la note 7.2.1 Evaluation des activités destinées à être cédées.

Les transactions et soldes avec les sociétés mises en équivalence figurant au sein des états financiers consolidés sont les suivants :

en K€	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Ventes	1 078	1 737	631
Achats	912	1 278	14
Créances sur sociétés mises en équivalence	3 950	3 950	3 950
Dettes sur sociétés mises en équivalence	6 475	6 364	1 485
Garanties données aux sociétés mises en équivalence	20 238	20 778	11 019
Garanties reçues des sociétés mises en équivalence	0	0	0

En plus des transactions ci-dessus, l'actionnaire de référence Crédit Suisse Europlasma SPV LLC a accordé au groupe plusieurs prêts, dont un nouveau prêt relais de 1,4 M€ au cours du 1^{er} semestre 2014, faisant l'objet de garanties spécifiques (voir la note 9. sur les engagements hors bilan).

NOTE 9. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Le Groupe n'a pas d'engagements hors-bilan reçus significatifs.

Nous recommandons la lecture de la note 10. Evénements postérieurs à la clôture après la lecture de la présente note 9. pour compléter la présentation des engagements hors bilan du Groupe en fonction des conversions de prêts qui seront réalisées dans le cadre de l'augmentation de capital lancée le 25 septembre 2014.

K€	30/06/2014	31/12/2013 *
Nantissement d'actifs financiers en garantie d'emprunts	15 610	16 529
Crédits-bails immobiliers et hypothèques	5 281	6 343
Engagements d'achats d'immobilisations	27	0
Garanties, avals et cautions donnés dans le cadre de l'exploitation	13 734	11 908
Autres garanties, avals et cautions donnés	700	700
TOTAL	35 352	35 480

* Répartition révisée par rapport aux comptes 2013 certifiés

9.1. ENGAGEMENTS DONNES LIES A LA CONSTRUCTION DE L'USINE CHO MORCENX

Les engagements présentés ci-dessous correspondent aux engagements donnés dans le cadre du contrat d'EPC (Engineering, Procurement and Construction) de l'usine CHO Morcenx, du contrat de prêt immobilier finançant les bâtiments de l'usine de CHO Morcenx et le séchoir, ainsi que les engagements donnés liés aux financements complémentaires obtenus en décembre 2012, en juillet 2013 et en avril 2014 pour faire face au retard dans la livraison technique provisoire de l'usine (« Take-Over Date »).

K€	30/06/2014	31/12/2013
Nantissement d'actifs financiers en garantie d'emprunts	15 610	16 529
Crédits-bails immobiliers et hypothèques	5 281	6 343
Engagements d'achats d'immobilisations		
Garanties, avals et cautions donnés dans le cadre de l'exploitation	10 000	10 000
Autres garanties, avals et cautions donnés		
TOTAL	30 891	32 872

Les engagements donnés résultent principalement :

- de l'emprunt de 2 M€ en principal accordé par Crédit Suisse Europlasma SPV en décembre 2012, garanti par les titres Inertam ;
- du nantissement des titres et BSA CHO Morcenx pour leur valeur brute de 7,8 M€ en garantie de l'emprunt de 26 M€, remboursable à l'été 2015, accordé par le partenaire financier du projet CHO Morcenx à la société CHO Morcenx pour le financement des installations techniques de l'usine construites par CHO Power ;
- de l'engagement de bonne fin pour le contrat EPC de CHO Morcenx pour un montant de 10 M€ dont 2,5 M€ par le biais d'une garantie autonome et 7,5 M€ par le biais du nantissement d'un compte séquestre appelé par CHO Morcenx fin 2012, recouvrable par le Groupe en 2015 sous certaines conditions ;
- du compte titre (1,2 M€) et des actifs financés (5,3 M€) apportés en garantie de l'emprunt souscrit pour financer le bâtiment de l'usine de CHO Morcenx ;

- du prêt pari passu de 4,6 M€ accordé à CHO Power SAS en juillet 2013 par CHO Morcenx et Crédit Suisse Europlasma SPV. Les garanties associées à ce prêt sont les suivantes :
 - o nantissement des titres Inertam
 - o nantissement d'une action de préférence CHO Power conférant des droits sur les changements de gouvernance de CHO Power
 - o nantissement des titres FIG
 - o garantie autonome d'Europlasma

9.2. AUTRES ENGAGEMENTS DONNES

K€	30/06/2014	31/12/2013 *
Nantissement d'actifs financiers en garantie d'emprunts		
Crédits-bails immobiliers et hypothèques		
Engagements d'achats d'immobilisations	27	0
Garanties, avals et cautions donnés dans le cadre de l'exploitation	3 734	1 908
Autres garanties, avals et cautions donnés	700	700
TOTAL	4 461	2 608

* Répartition révisée par rapport aux comptes 2013 certifiés

Les engagements hors bilan sont principalement composés :

- de l'engagement de remise en état du site de traitement des déchets dangereux à la cessation d'activité pour 1 M€ (31/12/2013 : idem) et des garanties financières de 1 753 K€ pour la mise en sécurité des installations classées pour la protection de l'environnement requises dans le cadre des articles L516-1, R516-1 et suivants du Code de l'Environnement, dont 1 547 K€ pour le site de traitement des déchets dangereux et 206 K€ pour le site de production d'énergie renouvelable CHO Morcenx, conformément aux arrêtés préfectoraux complémentaires 2014 y afférant ;
- d'engagements donnés aux clients pour 941 K€ (31/12/2013 : 881 K€) dans le cadre de l'activité commerciale ;
- de la Garantie d'Actif et de Passif accordée par FIG dans le cadre de la cession du sous-groupe Europe Environnement intervenue en décembre 2013. FIG s'est ainsi engagée à indemniser CMI ou Europe Environnement, au choix de la société CMI :
 - o de tout dommage encouru
 - o de toute obligation, dette ou tout autre élément passif
 - o de toute réduction de valeur d'élément d'actif

Cette garantie, qui court jusqu'en 2018, est limitée à 700 K€ sauf en ce qui concerne la propriété des actions pour laquelle le montant de la garantie est limité au prix de cession. La garantie peut s'imputer sur la dernière tranche de paiement de 700 K€ dont le versement est prévu en 2018.

NOTE 10. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Financements additionnels à court terme de l'été 2014

Les prêts relais de 2,8 M€ accordés pari passu par l'actionnaire de référence du Groupe et CHO Morcenx en mai 2014, cf note 1 Faits caractéristiques de la période, étaient destinés à compléter les aides financières (reports d'échéances) accordées par l'Etat et par certains des autres partenaires clés du Groupe pour couvrir les besoins de trésorerie du Groupe entre avril et juillet 2014. Un financement additionnel de 3 M€, devant couvrir les besoins du Groupe jusqu'en octobre 2014, a été obtenu de la part de divers prêteurs, dont 1,5 M€ par l'associé majoritaire de CHO Morcenx, en juillet et août 2014. Ces prêts, rémunérés au taux de 15%, étaient initialement remboursables à 12 mois, mais les prêteurs ont demandé début septembre à souscrire à l'augmentation de capital lancée par Europlasma en septembre 2014 (voir infra) par compensation avec leurs créances arrêtées au 30 septembre 2014 ; ces dernières incluent des primes de remboursement accéléré par voie de conversion en actions de 30%, soit 0,9 M€.

Clauses attachées au prêts relais de 2,8 M€ accordés par l'actionnaire de référence du Groupe et CHO Morcenx en mai 2014

Le prêt relais de 2,8 M€ accordé pari passu en avril 2014 par CHO Morcenx et Crédit Suisse Europlasma SPV (CSE) était assorti d'une clause prévoyant l'émission de BSA Europlasma à un prix symbolique unitaire de 0,01€ sur autorisation préalable de l'Assemblée Générale (AG).

Si l'Assemblée Générale du 1^{er} septembre 2014 a donné délégation de compétence au Conseil d'Administration à l'effet d'émettre et d'attribuer des bons de souscription d'actions avec suppression du droit préférentiel de souscription (DPS) des actionnaire au profit de CHO Morcenx, la résolution équivalente afférant à CSE n'a pu être votée en raison du quorum non atteint, CSE n'ayant pu prendre part au vote.

Les 350.000 BSA à émettre à un prix d'émission unitaire de 0,01 € au profit de CHO Morcenx seront exerçables au prix de 0,80 € par action, prix de souscription fixé dans le cadre de la levée de fonds lancée en septembre 2014 (voir infra) sur une période de 5 ans. CSE a bénéficié d'un mécanisme de compensation de 169 K€ autorisé par décision du Conseil d'Administration en septembre 2014.

Levée de fonds d'octobre 2014

Europlasma a lancé le 25 septembre 2014 une augmentation de capital de 27,8 M€ avec maintien du droit préférentiel de souscription (DPS) qui s'est clôturée le 23 octobre 2014. Cette augmentation de capital avec maintien du DPS est accompagnée d'une augmentation de capital réservée autorisée par la 11ème résolution de l'Assemblée Générale du 1er septembre 2014. Ces 2 augmentations de capital seront suivies d'une attribution gratuite de 2 bons de souscription d'action remboursables (BSAR) de 2 catégories distinctes au profit de tous les actionnaires anciens et nouveaux en date du 5 novembre 2014.

La demande totale pour cette levée de fonds s'est élevée à 35,9 M€, dont 22,2 M€ en liquidités et 13,7 M€ par compensation de la totalité des prêts relais consentis par l'actionnaire de référence et les partenaires financiers. Le produit brut des opérations, prime d'émission incluse, de 35,9 M€, se traduit par la création de 44 886 782 actions nouvelles au prix unitaire de 0,80€, portant le nombre d'actions composant le capital d'Europlasma à 68 023 795.

24 028 962 actions nouvelles ont été souscrites à titre irréductible. La demande à titre réductible a porté sur 19 982 820 actions nouvelles, dont 16 268 300 actions correspondant à la compensation des prêts relais en actions Europlasma, qui n'ont pu être que partiellement allouées, à hauteur de 6 962 037 actions nouvelles. La Société a donc fait usage de la délégation accordée par l'assemblée générale du 1er septembre 2014 pour servir la totalité des demandes de conversion en actions des prêts relais consentis à la société par ses principaux partenaires financiers, et a procédé à une augmentation de capital réservée d'un montant de 8,1 M€ au prix d'émission de 0,80€/action en complément de l'augmentation de capital avec maintien du DPS de 27,8 M€.

Il est rappelé que les fonds levés dans le cadre de cette opération vont notamment permettre au Groupe de :

- fournir de la visibilité sur le financement à court et moyen terme de ses opérations ;

- capturer les opportunités de croissance qui se présentent à lui dans chacune de ses activités, incluant le financement de sa quote-part d'investissement dans la prochaine usine CHO Power prévue fin 2015 ;
- consolider son bilan et doter le groupe d'une trésorerie nette positive.

ENERGIES RENOUVELABLES

Usine CHO Morcenx

Le % de détention de CHO Power dans CHO Morcenx est passé de 25% à 35% en date du 29 septembre 2014 suite à l'exercice des BSA3, lié à la livraison préliminaire de l'usine (TOD) prononcée en juin 2014.

Les essais de septembre 2014 ont permis de porter le PCI (Pouvoir Calorifique Inférieur) du gaz de synthèse de 2,5 à 4,2 MJ/kg et les essais de performance d'octobre ont permis de valider le fonctionnement de la centrale à son rendement nominal : ainsi, pour un débit de déchets/biomasse entrant d'environ 4 t/h, et grâce au fonctionnement simultané de la turbine et des deux moteurs, la centrale a délivré au réseau 5 MWe d'électricité renouvelable.

Projet CHO Tiper

Dans le cadre du déploiement de sa technologie et conformément au calendrier annoncé, CHO Power et son partenaire développeur ENRgy ont constitué à parts égales la SAS CHO Tiper, au capital social de 1 000 €, et déposé les demandes de permis de construire et d'exploiter la centrale électrique CHO Tiper, localisée à Thouars (Deux-Sèvres). Reposant sur le même modèle économique et industriel que l'usine CHO Morcenx, CHO Tiper devrait développer une puissance électrique de 10,5 MWe et couvrir les besoins en électricité d'un habitant sur huit du département. Ce projet sera proposé au partenaire financier de CHO Morcenx dans le cadre de l'accord de principe signé pour le financement des prochaines usines.

AIR ET GAZ (ACTIVITE CEDEE)

La société CMI a procédé au versement de la 3ème tranche du prix de cession d'Europe Environnement (cédée par FIG en décembre 2013), soit 300 K€, en juillet 2014, conformément aux accords.

En date du 12/08/2014, les associés de FIG ont décidé de réduire son capital social à hauteur de 330 K€ par voie de réduction du montant nominal des actions pour remboursement aux associés. Europlasma a perçu 166 K€, correspondant à sa quote-part de détention dans FIG de 50,22%.

D. GLOSSAIRE

AD : l'Acceptance Date est la date de réception définitive de l'usine CHO Morcenx par son client, la société CHO Morcenx.

BSA : bons de souscription d'action.

CHO Morcenx : Société par Actions Simplifiée, propriétaire de l'usine de production d'énergie à partir de déchets et biomasse à Morcenx (Landes), détenue à 35% (25% au 30/06/2014) par le Groupe Europlasma, via sa filiale CHO Power.

EBITDA : résultat net de l'ensemble consolidé, augmenté de l'impôt sur les bénéfices, des charges financières nettes des produits financiers et des dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises.

Endettement net : dette financières courantes et non courantes sous déduction de la trésorerie et équivalents.

EPC : Engineering, Procurement and Construction contract. C'est un contrat d'ingénierie, approvisionnement et construction.

Gearing : ratio endettement net / (endettement net + capitaux propres).

KIWI : Kobelco Eco Solution (KES) Industrial CHO PoWer Gasification est un programme de développement qui vise à tester la combinaison d'un nouveau type de gazéifieur développé par KES et le turboplasma® (procédé d'épuration par plasma du gaz de synthèse) développé par Europlasma, pour la production d'énergie à partir de déchets et de biomasse.

KNPP : Kozloduy Nuclear Power Plant est un contrat qui prévoit la fourniture d'un four plasma pour réduire le volume et immobiliser les déchets faiblement et très faiblement radioactifs de la centrale nucléaire bulgare.

O&M : Operations and Maintenance Contract. C'est un contrat d'exploitation et maintenance.

SESCO : Stockage Energie Solaire sur COfalit est un programme de R&D visant à valoriser la matériau Cofalit (issu de la vitrification de déchets amiantés) dans la filière de stockage de l'énergie thermique solaire.

TOD : la Take Over Date est la date de réception technique provisoire de l'usine CHO Morcenx par son client, la société CHO Morcenx.



Société Anonyme au capital de 2 313 701,30 euros
471 Route de Cantegrit Est - BP 23
F-40110 Morcenx
Tél : +33 (0) 556 497 000
B 384 256 095 RCS Mont-de-Marsan
www.europlasma.com

ALEUP
LISTED
NYSE
ALTERNEXT.