

SA FINAXO ENVIRONNEMENT
SA AU CAPITAL DE 362.224,60 €
SIEGE SOCIAL : 12 allée des Missions
51170 FISMES
R.C.S. REIMS B 398 296 483

RESULTATS ECONOMIQUES ET FINANCIERS

Au cours de l'exercice 2017, nous avons réalisé un chiffre d'affaires net de 2 329 258 euros contre 1 426 852 euros au titre de l'exercice précédent, ce chiffre d'affaires est exclusivement constitué de vente de lamelles de décantation. Le total des produits d'exploitation s'élève à 2 679 419 euros contre 1 766 228 euros au titre de l'exercice précédent. Nos charges d'exploitation se sont élevées globalement à 2 288 293 euros contre 2 402 352 euros au titre de l'exercice précédent.

Le montant des charges d'exploitation a diminué de 4,75 %.

D'autre part, il est à noter que le montant des amortissements qui s'élève à 131 652 euros contre 898 509 euros au titre du précédent exercice est en diminution de 85,35 %.

Compte tenu de la structure de nos activités, les postes de charges les plus importants sont les suivants :

- Achats de matières premières :	822 355,00
- Autres achats et charges externes :	915 849,00
- Charges de personnel :	345 436,00
- Dotations aux amortissements :	131 652,00

En conséquence, et après déduction de toutes charges, impôts et amortissements, notre résultat se solde par un bénéfice de 307 382 Euros contre un déficit de 8 293 497 Euros au titre de l'exercice 2016.

ACTIVITE DE LA SOCIETE

- Situation et évolution de l'activité de la société au cours de l'exercice – Perspectives d'avenir

Concernant l'activité lamellaire celle-ci s'est nettement redressée et présente une hausse de 66% par rapport à la production de l'exercice 2016.

Concernant l'activité Pyrobio les principaux faits marquants sont les suivants :

En février 2017, la société américaine SPE Materials Solutions, qui avait démontré son intérêt à investir 15 millions de dollars canadiens dans le projet Bedford moyennant une prise de participation de 35 % dans la société d'exploitation, n'a pas donné suite.

Le 14 février 2017, Monsieur Hugo Lacroix que nous avons embauché en août 2016 ne parvenant pas à trouver l'equity nécessaire de 30 % pour obtenir le financement du projet Bedford a démissionné de ses fonctions d'administrateur et de directeur général de Finaxo Canada.

Le 23 juin 2017, notre développement commercial, malgré les rapports vantant les mérites technologiques de notre procédé Pyrobio, étant freiné d'une part par les exigences de la clientèle qui impose des garanties financières en raison du caractère novateur de notre technologie, et d'autre part par le refus des banques de nous accorder ces garanties, notre société a conclu avec Eagle Group un accord de partenariat (i) stratégique visant le déploiement de pyrolyseurs s'appuyant sur notre procédé Pyrobio sur l'Asie et l'Océanie, l'Afrique et le monde Arabe et (ii) financier par la souscription par Eagle d'actions nouvelles émises par Finaxo.

Eagle Group est dédié à la conception, aux financements, au développement et au déploiement de solutions d'adaptation visant l'amélioration des conditions de vie des populations des pays du sud et du corridor 3A.

Les solutions proposées par Eagle Group s'appuient sur du financement privé et des technologies nouvelles qui à l'instar des procédés Pyrobio, visent à diminuer les coûts d'accès aux biens et services de première nécessité tout en assurant une rentabilité attractive à l'investissement dans un contexte de plus grande sécurité. Elles ont pour vocation d'aider les gouvernements régionaux et nationaux à aligner leurs plans de développement sur les objectifs de développement durable ratifiés par les accords de Paris (COP 21).

Le dispositif d'Eagle Group a été présenté en novembre 2016 lors de la COP 22, en mai 2017 lors du sommet Belt & Road à Pékin suivi du sommet des pays du G7 à Dili en présence des représentants des Nations Unies et des Agences Transnationales et en novembre 2017 lors du 20^{ème} anniversaire de l'économie circulaire chinoise à Pékin. La stratégie de développement de la plateforme Eagle Group est renforcée par sa proximité avec l'environnement public et privé chinois représentant 800 entreprises coordonnées par la SASAC ainsi que la société Datang China en charge du financement des 68 pays du chemin de la soie.

Le 04 septembre 2017 lancement d'une augmentation de capital de 5 000 000 d'euros au terme d'une délibération du Conseil d'administration de la Société du 23 août 2017, prise en vertu d'une délégation de compétence de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 29 octobre 2015.

Cette augmentation de capital a fait l'objet de plusieurs reports successifs, et n'est pas à ce jour clôturée, la Société 3ADI structure de la plateforme Eagle n'ayant pas encore libéré sa souscription de 4 859 257,50 Euros. Un montant de 140.742 € a été souscrit par divers actionnaires individuels, somme actuellement bloquée sur un compte de capital tenu par le Crédit Coopératif.

Enfin, concernant l'unité implantée chez Italcanditi en Italie, nous avons au cours de l'exercice poursuivi notre recherche et développement dans l'objectif d'améliorer la technologie et plus particulièrement le système de chauffage des billes par induction. Si aujourd'hui, aucune facturation ne soit intervenue entre Italcanditi et le consortium Finaxo/Synecom, il est certain que ce pilote permet de promouvoir la technologie Pyrobio et de consolider de nombreux contacts commerciaux notamment au Maroc.

Par ailleurs, **le 31 mai 2017 la SCI FPC** propriétaire du bâtiment industriel que nous occupons a cédé celui-ci. Monsieur Pascal COLIGNON propriétaire de la SCI FPC a réinjecté en compte courant 440.091 € du produit de la cession du bâtiment pour soutenir la trésorerie de Finaxo Environnement. D'autre part, les immobilisations relatives aux aménagements du bâtiment payés par Finaxo Environnement et non amorties à la date de la cession ont fait l'objet d'un rachat par la SCI FPC.

- Perspectives d'avenir

Les activités de notre Société sont de deux natures :

- i- Le traitement de l'eau à travers la fabrication de lamelles de décantation et d'unité d'ultrafiltration
- ii- La valorisation énergétique des matières organiques à travers l'activité Pyrobio.

Pour la première activité, le niveau de la production de lamelles de décantation continuera à varier sensiblement au cours des prochaines années selon que nos donneurs d'ordres sont ou non attributaires des marchés nationaux et internationaux de centres de traitement des eaux usées et potables.

D'autre part, concernant notre activité de potabilisation de l'eau par ultrafiltration, nous attendons beaucoup des résultats des négociations de Gilles Assouline en Chine et en Afrique pour réactiver la fabrication des UF 600.

Pour la seconde activité, la vente de Pyrobios pourrait s'accélérer en 2019 du fait des démarches intensives conduites par Gilles Assouline en Chine et en Afrique. Les commandes en résultant pourraient engendrer un Chiffres d'Affaires d'environ 20 millions d'Euros en 2019 et 50 millions d'Euros en 2020, sous la condition que Finaxo trouve les supports financiers lui permettant de garantir le remboursement des acomptes en cas de défaillance et l'existence d'un total de bilan commensurable avec le montant des commandes.

- Événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

En mars 2018, aux fins de financer le projet Bedford, aux termes d'un accord intervenu entre les sociétés Walter & Capital Partners LLP, Eagle Consulting Group, 3A Dynamic Investments et Finaxo Canada il a été convenu de faire émettre 100 millions d'actions Greys (Code ISIN: CA39808W2004), à 1\$ CA par action, au bénéfice de la société Finaxo Canada INC. (filiale à 100% de Finaxo Environnement) contre le transfert de l'intégralité des titres Finaxo Canada INC à la société Edelweiss Partners LLP.

100 millions d'actions GREYS ont ainsi été émises en faveur de la société Finaxo Canada INC et enregistrée dans les livres de la banque Desjardins (Canada).

Cependant, la banque Desjardins ne souhaitant pas maintenir le compte titres de Finaxo Canada dans ses livres, ce schéma de financement a dû être abandonné, et la Walter & Capital Partners LLP actionnaire et financier d'Edelweiss Partners LLP, a proposé d'organiser le transfert de 100.000.000 actions Greys détenues par Finaxo Canada sur les

comptes de Finaxo Environnement ouvert dans les livres d'UBP Luxembourg afin de renforcer le bilan de Finaxo Environnement et ainsi, de permettre de constituer des nantissements sur ces actions, au bénéfice d'investisseurs bancaires ou privés pour financer les projets dont celui de Bedford.

Le 15 juin 2018, un protocole d'accord de financement a été passé avec Finaxo Environnement prévoyant en substance :

- i- Le transfert sur les comptes de Finaxo Environnement ouvert chez UBP au Luxembourg des 100.000.000 actions Greys Financial Ltd détenues par Finaxo Canada.
- ii- Le Paiement des actions Greys par Finaxo Environnement au moyen d'un crédit vendeur,
- iii- L'inscription en comptes-courant d'associés de la contrevaletur en euros des actions Greys retenue par UBP (soit 66.255.220 €) selon la répartition suivante :
 - o Edelweiss Partner LLP, A hauteur de 50% Du Prix
 - o 3A Dynamic Investments (HK) LTD, A hauteur de 34% Du Prix
 - o Eagle Consulting Group (HK) LTD A hauteur de 16% Du Prix

conformément aux instructions de Walter & Capital Partners LLP représentant les intérêts du propriétaire des actions et de la société Greys Financials Holding

La cession par Edelweiss Partners LLP des actions Finaxo Canada Inc. à Finaxo Environnement a été consentie pour un (1) Euro, de sorte que La Société Finaxo Canada redevienne une filiale à 100% de Finaxo Environnement.

Toutefois, en raison de l'absence de réalisation de ventes immédiates de pyrobio entraînant une demande de dépréciation significative (76 % de la masse bilantielle) des dépenses de R&D formulée par le commissaire aux comptes, ayant pour premier effet d'installer un doute sur la technologie Pyrobio, les investisseurs pressentis qui avaient exprimé un intérêt certain à investir chez Finaxo n'ont pas donné suite.

Parallèlement, devant le retard pris dans la réalisation du projet Bedford et du montant des pénalités de retard de 585.775 \$ CAD au 1 avril 2019, un projet de cession du projet a été instruit auprès d'Hydro Quebec Distribution.

Le 20 juillet 2018, une entente visant à la cession du projet Bedford a été signée entre Finaxo Canada et une société Québécoise dirigée par Monsieur Bruno St Cyr.

Cette entente prévoit en substance :

- la reprise du cautionnement de 570.000 \$ CAD que Finaxo Canada a octroyé à Hydro Québec Distribution,
- le paiement de la totalité des pénalités de retard dues par Finaxo Canada à Hydro Québec Distribution le jour de la signature de l'acte de cession.
- le versement du prix de cession de 490. 000 \$ CAD en compte séquestre chez Maître LAPIERRE Notaire

Il est précisé que cette somme de 490.000\$ CAD couvre intégralement les avances de trésorerie de 358.676 \$ CAD consenties par Finaxo Environnement à Finaxo Canada.

La cession devait intervenir au plus tard **le 30 septembre 2019**, mais elle a fait l'objet de plusieurs demandes de report de la part de l'acheteur et dernièrement d'une demande de paiement des 490.000 \$ CAD seulement 12 mois après la signature du contrat de cession.

Le 29 mars 2019 l'acheteur nous a informé être en attente de son prêt pour subvenir au remplacement de la lettre de caution émise par la Banque DESJARDINS et au paiement des pénalités de retard auprès d'Hydro Québec Distribution.

Par ailleurs, **en novembre 2018**, la finalisation de l'augmentation de capital prévue dans l'accord de financement du 15 Juin 2018 à laquelle devait souscrire 3A Dynamic Investments ne pouvant être réalisée dans les conditions prévues initialement (notamment au regard de la présentation des bilans considérablement réduits par la dépréciation des dépenses de R&D) d'une part, et la ligne de financement de 15 millions d'Euros sollicitée auprès d'UBP n'ayant pas été octroyée d'autre part, après concertation avec Walter & Capital Partners LLP, Finaxo Environnement s'est proposée de transférer 20 000 000 actions Greys à 3A Dynamic Investments en deux transferts de 7 500 000 et 12 500 000 actions, et 37 500 000 actions Greys à Edelweiss Partners LLP en contrepartie :

- d'une réduction de leurs comptes-courants à due concurrence des dits montants,

- et
- de la constitution de nantissements sur les actions Greys ainsi transférées au bénéfice direct de Finaxo, en garantie de la mise en place des financements prévus aux accords du 15 Juin 2018 cités plus haut.

et ce, de façon à permettre à Finaxo de se financer en appelant en garantie les nantissements consentis.

Toutes ces démarches ont été entreprises dans le seul but de contourner les difficultés rencontrées par Finaxo dans ses tentatives répétées mais vaines de monétisation des actions Greys, si bien que faute de trouver le financement de son BFR dans le délai imparti par le Tribunal de Commerce de REIMS, ce dernier a **le 5 février 2019** prononcé le redressement judiciaire de FINAXO ENVIRONNEMENT et UBP a décidé **le 28 février 2019** de ramener la valeur des actions Greys à zéro, entraînant du même coup l'annulation de la valeur des comptes courants correspondants.

Malgré ces difficultés répétées dévalorisant chaque jour un peu plus Finaxo, et devant les perspectives de croissances décrites plus haut, la recherche de financements se poursuit encore avec l'espoir de constituer un nouveau tour de table permettant à Finaxo de reprendre le déploiement de son activité Pyrobio en France comme à l'étranger.

Le Conseil d'administration