



Société anonyme au capital de 1.740.691,80 euros

Siège social : 13, avenue de l'Opéra, 75001 Paris

808 631 691 RCS Paris

**INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTÉRISTIQUES, NOTAMMENT JURIDIQUES,
FINANCIERES ET COMPTABLES DE ELECTRO POWER SYSTEMS S.A.**

Le présent document relatif aux autres informations relatives aux caractéristiques, notamment juridiques, financières et comptables de la société Electro Power Systems S.A. a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« **AMF** ») le 30 mai 2018, conformément aux dispositions de l'article 231-28 du Règlement général de l'AMF et de l'instruction 2006-07 de l'AMF (dans sa version à jour du 20 mars 2015). Ce document a été établi sous la responsabilité de la société Electro Power Systems S.A.

Le présent document complète la note d'information en réponse de la société Electro Power Systems S.A. relative à l'offre publique d'achat de GDF International, filiale d'Engie sur les actions et les bons de souscription d'actions de Electro Power Systems S.A., visée par l'AMF le 29 mai 2018, sous le numéro 18-205 (la « **Note en Réponse** »).

Le présent document est disponible sur les sites internet de l'AMF (www.amf-france.org) et de la société Electro Power Systems S.A. (www.electropowersystems.com) et mis gratuitement à disposition du public au siège social de la société Electro Power Systems S.A. :

Electro Power Systems S.A.

13, avenue de l'Opéra

75001 Paris

TABLE DES MATIERES

PREAMBULE.....	2
1 INFORMATIONS REQUISES AU TITRE DE L'ARTICLE 231-28 DU REGLEMENT GENERAL DE L'AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS	3
2 EVENEMENT RECENTS INTERVENUS DEPUIS LA PUBLICATION DU DOCUMENT DE REFERENCE	3
2.1 Acquisition de la majorité du capital de la Société par l'Initiateur	3
2.2 Engagement d'apport à l'Offre	4
2.3 Engagements de l'Initiateur et des Actionnaires Cédants	5
2.4 Composition de l'actionnariat	6
2.5 Remboursement et annulation du financement contracté auprès de la Banque Européenne d'Investissement	6
3 CONSEIL D'ADMINISTRATION.....	8
3.1 Recomposition du Conseil d'administration	8
3.2 Composition des comités	8
4 FACTEURS DE RISQUES.....	9
5 COMMUNIQUE DE PRESSE ET INFORMATIONS DIFFUSES DEPUIS L'ENREGISTREMENT DU DOCUMENT DE REFERENCE.....	9
6 ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE	11
Annexe 1.....	12

PREAMBULE

Le présent document est établi, conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF, par la société Electro Power Systems S.A., société anonyme ayant un capital social de 1.740.691,80 euros¹ dont le siège social est situé 13, avenue de l'Opéra, 75001 Paris, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro unique d'identification 808 631 691 (« **EPS** » ou la « **Société** »), dans le cadre de l'offre publique d'achat simplifiée initiée par la société GDF International, société par actions simplifiée à associé unique, ayant un capital social de 3.971.640.000 euros, dont le siège social est situé 1, place Samuel de Champlain, 92400 Courbevoie, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro unique d'identification 622 048 965 (l'« **Initiateur** »), elle-même filiale à 100 % de la société Engie SA, société anonyme, dont le siège social est situé 1, place Samuel de Champlain, 92400 Courbevoie, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro unique d'identification 542 107 651, et dont les actions sont admises aux négociations sur le marché réglementé Euronext Paris – Compartiment A sous le code ISIN FR0010208488 et le mnémonique ENGI (« **Engie** »), au titre de laquelle l'Initiateur s'est irrévocablement engagé à offrir aux porteurs de titres de la Société, dont les actions sont admises à la négociation sur le marché réglementé Euronext Paris – Compartiment C sous le code ISIN FR0012650166 et le mnémonique EPS (les « **Actions** ») d'acquérir (i) leurs Actions au prix unitaire de 9,50 euros (le « **Prix d'Offre** ») et (ii) leurs bons de souscription d'actions² EPS au prix unitaire de 9,30 euros par bon (le « **Prix Offert par BSA** »), payable exclusivement en numéraire, dans les conditions décrites dans la note d'information établie par l'Initiateur (telle que modifiée par l'Initiateur suite au dépôt en date du 29 mars 2018) et visée par l'AMF le 29 mai 2018, sous le numéro 18-204 (la « **Note d'Information** ») (l'« **Offre** »).

L'Offre fait suite à l'acquisition par l'Initiateur de 4.882.199 Actions, représentant 56,09%³ du capital et des droits de vote de la Société sur une base non diluée et 50,98%⁴ du capital et des droits de vote de la Société sur une base entièrement diluée, auprès (i) 360 Capital Management S.A., (ii) Ersel Asset Management SGR S.p.A., (iii) Value SIF SICAV, (iv) Ersel Investimenti S.p.A., (v) Prima Electro S.p.A., (vi) des membres du conseil d'administration⁵ de la Société, à l'exception du président du conseil d'administration⁶, (v) des autres membres du comité exécutif de la Société ne faisant pas partie du conseil d'administration⁷ et (vi) d'autres actionnaires individuels (ci-après ensemble les « **Actionnaires Cédants** »), conformément aux termes et conditions des Contrats d'Acquisition (tel que ce terme est défini ci-après) (l'« **Acquisition de Bloc** »).

L'Offre vise (a) la totalité (i) des Actions émises et non détenues, directement ou indirectement, par l'Initiateur, soit un nombre total maximum de 3.821.260 Actions, représentant 43,91 % du capital et des droits de vote de la Société et (ii) 211.880 Actions susceptibles d'être émises à raison de l'exercice des options de souscription d'actions et des bons de souscription d'actions attribués au

¹ Capital social à la Date de Réalisation (tel que ce terme est défini ci-après).

² Les bons de souscription d'actions ne sont pas admis aux négociations sur le marché.

³ Sur la base d'un capital composé, à la Date de Réalisation, de 8.703.459 Actions représentant autant de droits de vote théoriques conformément aux dispositions de l'article 223-11 du règlement général de l'AMF.

⁴ Sur une base entièrement diluée à la Date de Réalisation composée de 9.575.852 Actions comprenant les Actions pouvant être émises à raison de l'exercice des Stock-Options et BSA (tels que définis ci-après).

⁵ i.e. Carlalberto Guglielminotti, Emanuela Paola Banfi, Sonia Levy-Odier, Davide Peiretti, Michela Costa, Giuseppe Artizzu et Cesare Maifredi.

⁶ Le président du conseil d'administration, Massimo Prelz Otramenti, s'est engagé vis-à-vis des Actionnaires Cédants à apporter à l'Offre les 191.945 Actions qu'il détient directement ou indirectement.

⁷ i.e. Andrea Rossi, Gabriele Marchegiani, Nicola Vaninetti, Daniele Rosati, Paolo Bonetti, Ilaria Rosso et Paolo Morandi.

titre d'un plan d'intéressement du personnel (respectivement les « **Stock-Options** » et les « **BSA Acquis** »⁸), soit un nombre maximum de 4.033.140 Actions de la Société susceptibles d'être cédées pendant la durée de l'Offre, et (b) la totalité des 660.513 bons de souscription d'actions émis en faveur de la Banque Européenne d'Investissement (les « **BSA BEI** ») donnant droit par exercice à l'émission d'autant d'Actions.

L'Initiateur a indiqué ne pas avoir l'intention de demander à l'AMF la mise en œuvre d'un retrait obligatoire portant sur les Actions.

1 INFORMATIONS REQUISES AU TITRE DE L'ARTICLE 231-28 DU REGLEMENT GENERAL DE L'AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS

Conformément aux dispositions de l'article 231-28 du Règlement général de l'AMF, les informations relatives aux caractéristiques, notamment juridiques, financières et comptables de la Société figurent dans le document de référence de la Société pour l'exercice clos au 31 décembre 2016 déposé auprès de l'AMF le 27 juillet 2017 sous le numéro R.17-0057 (le « **Document de Référence** ») et dans le rapport financier annuel publié par la Société le 30 avril 2018 (le « **Rapport Financier Annuel** »), sous réserve de ce qui est indiqué dans le présent document.

Le présent document incorpore par référence le Document de Référence et le Rapport Financier Annuel et constitue une mise à jour des éléments significatifs conformément à l'article 6 de l'Instruction 2006-07 du 25 juillet 2006 de l'AMF (dans sa version à jour du 20 mars 2015).

Le Document de Référence et le Rapport Financier Annuel sont disponibles sur le site internet de l'AMF (www.amf-france.org), sur le site internet de la Société (www.electropowersystems.com) et mis gratuitement à disposition du public au siège social de la Société sis au 13, avenue de l'Opéra, 75001 Paris.

2 EVENEMENT RECENTS INTERVENUS DEPUIS LA PUBLICATION DU DOCUMENT DE REFERENCE

2.1 Acquisition de la majorité du capital de la Société par l'Initiateur

Le 24 janvier 2018, à l'issue d'un processus compétitif, l'Initiateur a conclu deux contrats d'acquisition avec les Actionnaires Cédants (comprenant les principaux actionnaires de la Société ainsi que certains dirigeants⁹ (les « **Dirigeants Concernés** ») de la Société, tels que listés ci-dessous, en application desquels l'Initiateur a accepté d'acheter aux Actionnaires Cédants, 4.882.199 Actions pour un prix de 9,50 euros par Action (les « **Contrats d'Acquisition** »).

Cédant	Nombre d'Actions	% du capital social ¹⁰	% des droits de vote ¹¹
360° Capital Management S.A.*	2.284.205	26,24 %	26,24 %
Ersel Asset Management SGR S.p.A.*	902.438	10,37 %	10,37 %

⁸ Les BSA Acquis ne peuvent, conformément aux engagements irrévocables dont ils font l'objet, être apportés à l'Offre.

⁹ Tous les membres du Conseil d'administration à l'exception de son Président Monsieur Massimo Prelz Oltramonti (*i.e.* Carlalberto Guglielminotti, Emanuela Paola Banfi, Michela Costa, Giuseppe Artizzu, Sonia Levy-Odier, Cesare Maifredi et Davide Peiretti (directement et indirectement par l'intermédiaire de sa société DP-CUBE S.r.l.)) ainsi que certains membres du management (*i.e.* Andrea Rossi, Gabriele Marchegiani, Nicola Vaninetti, Daniele Rosati, Paolo Bonetti, Ilaria Rosso, Paolo Morandi, Irino Mazzucco, Luisa Frosio, Castelli Dezza, Luca Dal Fabbro, Elvi Elettrotecnica Vitali S.p.A).

¹⁰ Sur une base non diluée à la Date de Réalisation (tel que ce terme est défini ci-dessous)

¹¹ Sur une base non diluée à la Date de Réalisation (tel que ce terme est défini ci-dessous)

Cédant	Nombre d'Actions	% du capital social ¹⁰	% des droits de vote ¹¹
Ersel Investimenti S.p.A.	49.231	0,57 %	0,57 %
Value SIF SICAV	150.685	1,73 %	1,73 %
Prima Electro S.p.A.*	852.000	9,79 %	9,79 %
Dirigeants Concernés	643.640	7,39 %	7,39 %
Total	4.882.199	56,09 %	56,09 %

* En application des dispositions des articles 223-14 du Règlement général de l'AMF et L. 233-7 du Code de commerce :

- L'Initiateur a déclaré avoir, le 7 mars 2018, franchi à la hausse les seuils légaux de 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 30 %, 1/3 et 50 % du capital et des droits de vote de la Société, par courrier en date du 8 mars 2018 adressé à l'AMF et à la Société ;
- 360° Capital Management S.A a déclaré avoir, le 7 mars 2018, franchi à la baisse les seuils légaux de 25%, 20%, 15%, 10% et 5% du capital et des droits de vote de la Société, par courrier en date du 9 mars 2018 adressé à l'AMF et à la Société ;
- Ersel Asset Management SGR S.p.A a déclaré avoir, le 7 mars 2018, franchi à la baisse les seuils légaux de 10% et 5% du capital et des droits de vote de la Société, par courrier en date du 8 mars 2018 adressé à l'AMF et à la Société ;
- Prima Electro S.p.A. a déclaré avoir, le 7 mars 2018, franchi à la baisse les seuils légaux de 10% et 5% du capital et des droits de vote de la Société, par courrier en date du 9 mars 2018 adressé à l'AMF et à la Société.

La réalisation de l'Acquisition de Bloc était sujette à la réalisation de conditions préalables, comprenant notamment :

- l'adoption et la mise en place d'un accord d'intéressement au bénéfice de l'équipe de direction d'EPS régissant notamment le traitement des plans d'intéressements existants (le « **Nouveau Plan d'Intéressement** ») ;
- la conclusion d'accords de non-concurrence et de non-sollicitation au profit de la Société avec certains managers ; et
- l'engagement des Actionnaires Cédants bénéficiaires de Stock-Options et BSA Acquis au 7 mars 2018 de les exercer ou d'y renoncer au plus tard à la date de clôture de l'Offre et, en cas d'exercice (i) à céder sur le marché les Actions ainsi émises au plus tard à la date de clôture de l'Offre ou (ii) à apporter les Actions ainsi émises à l'Offre.

L'Acquisition de Bloc a été réalisée le 7 mars 2018 (la « **Date de Réalisation** »), les conditions préalables susmentionnées ayant été satisfaites.

2.2 Engagement d'apport à l'Offre

Le 24 janvier 2018, un accord, régi et interprété conformément au droit français, a été signé entre certains des principaux actionnaires de la Société (i.e. 360° Capital Management S.A., Ersel Asset Management SGR S.p.A., Ersel Investimenti S.p.A., VALUE SIF SICAV et Monsieur Carlalberto Guglielminotti) d'une part, et Monsieur Massimo Prelz Oltramonti d'autre part, par lequel ce dernier a pris les engagements suivants (le « **Contrat MPO** ») :

2.2.1 Engagement d'apport

Monsieur Massimo Prelz Oltramonti s'est engagé à présenter à l'Offre 191.945 Actions qu'il détient, directement ou indirectement, au plus tard cinq (5) jours de négociation avant la clôture de l'Offre (l'« **Engagement d'Apport** »).

Le Contrat MPO stipule aussi que Massimo Prelz Oltramonti devra :

- notifier les co-contractants au moins trois (3) jours de négociations avant la présentation de ses Actions à l'Offre ;
- ne pas rétracter l'Engagement d'Apport, sauf dans les cas de caducité reproduits ci-après.

L'Engagement d'Apport deviendra caduc si les deux conditions cumulatives suivantes sont satisfaites :

- une offre publique concurrente à l'Offre est déclarée conforme par l'AMF ; et
- l'Initiateur n'a pas déposé ou annoncé son intention de déposer une surenchère dans un délai de quinze (15) jours à compter de l'ouverture de l'offre concurrente.

Si ces conditions sont remplies, Monsieur Massimo Prelz Oltramonti sera alors libre de présenter ses Actions à l'offre concurrente.

L'Engagement d'Apport deviendra également caduc, automatiquement, le 31 décembre 2018.

2.2.2 Engagement de renoncer ou d'exercer les BSA Acquis

Dans le cadre du Contrat MPO, Monsieur Massimo Prelz Oltramonti s'est également engagé à exercer ses BSA Acquis au plus tard à la Date de Réalisation puis, au plus tard cinq (5) jours de négociation avant la clôture de l'Offre, à céder sur le marché les Actions ainsi émises ou à les apporter à l'Offre.

2.3 Engagements de l'Initiateur et des Actionnaires Cédants

2.3.1 Engagements de l'Initiateur

Par lettre de l'Initiateur en date du 7 mars 2018, adressée aux principaux actionnaires de la Société (et contresignée par ces derniers), l'Initiateur s'est engagé à voter en faveur de la modification des principes et critères de rémunérations de Monsieur Carlalberto Guglieminotti et Monsieur Massimo Prelz Oltramonti et à faire tout ce qui serait nécessaire en vue de la mise en place, à leur égard, du Nouveau Plan d'Intéressement.

2.3.2 Engagement des Actionnaires Cédants concernant les Stock-Options et les BSA Acquis

Le 7 mars 2018, chacun des Actionnaires Cédants s'est engagé, au plus tard à la date de clôture de l'Offre, à exercer ou à renoncer à l'ensemble des Stock-Options et BSA Acquis qu'il détient à la Date de Réalisation et, en cas d'exercice, à apporter les Actions ainsi émises à l'Offre.

2.3.3 Engagement des Actionnaires Cédants concernant les options de souscription d'actions et les bons de souscription d'actions non-exerçables

Dans le cadre de la mise en place du Nouveau Plan d'Intéressement par la Société, en lieu et place des plans d'options de souscription d'actions et de bons de souscription d'actions en vigueur préalablement à l'Acquisition de Bloc, les Actionnaires Cédants se sont engagés à renoncer à leurs options de souscription d'actions et bons de souscriptions d'actions non-exerçables à la Date de Réalisation (les « **Stock-Options et BSA En Période d'Acquisition** »).

En contrepartie, le Nouveau Plan d'Intéressement prévoit un nouveau mécanisme d'intéressement sous la forme de *stock appreciation rights* reproduisant par voie de versement en numéraire la logique économique des options de souscription d'actions et bons de souscriptions d'actions (les « **SARs** »).

Aux termes dudit plan, les titulaires de Stock-Options et BSA En Période d'Acquisition se voient attribuer des SARs dans les mêmes proportions et sous les mêmes conditions. En outre certains

managers ayant un profil technique¹² se voient attribuer des SARs additionnels, notamment sous condition de réalisation d'objectifs de performance, et ceci dans l'objectif de pérenniser et de sécuriser leurs engagements et leurs contributions au développement de la Société.

2.4 Composition de l'actionnariat

A la connaissance de la Société, au 23 mars 2018, selon les dernières informations disponibles résultant (i) des franchissements de seuils communiqués, et (ii) des déclarations d'opérations en période de pré-offre et d'offre, le capital et les droits de vote de la Société sont répartis comme suit :

Actionnaire	Nombre d'Actions	% du capital et de droits de vote
Initiateur	4.882.199	55,9 %
Public et investisseurs institutionnels	3.851.517	44,1 %
Total	8.733.716	100 %

Depuis la clôture de l'exercice 2017, la Société a reçu les déclarations de franchissement de seuil suivantes :

Actionnaire	Date du franchissement de seuil	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote	Franchissement déclaré (à la hausse ou à la baisse)
GDF International	7 mars 2018	4.882.199	50,98 % ¹³	50,98 % ¹⁴	Déclaration à la hausse
360° Capital Management S.A.	7 mars 2018	0	0 %	0 %	Déclaration à la baisse
Prima Electro S.p.A.	7 mars 2018	0	0 %	0 %	Déclaration à la baisse
Ersel Asset Management SGR S.p.A.	7 mars 2018	0	0 %	0 %	Déclaration à la baisse

2.5 Remboursement et annulation du financement contracté auprès de la Banque Européenne d'Investissement

En avril 2017, la Société a contracté, auprès de la Banque Européenne d'Investissement (la « **BEI** »), un financement d'un montant maximum de 30 millions d'euros se décomposant en trois tranches de 10 millions d'euros chacune (l'« **Emprunt BEI** ») et dont seule la première tranche a été tirée en juin 2017. En contrepartie de ladite première tranche (qui ne porte pas intérêt), la Société a émis les BSA BEI, étant précisé que ceux-ci font l'objet de promesses croisées d'achat et de vente,

¹² i.e. disposant de compétences techniques dans le marché de la technologie et de l'énergie

¹³ Sur une base entièrement diluée à la Date de Réalisation.

¹⁴ Sur une base entièrement diluée à la Date de Réalisation.

stipulant notamment leur incessibilité, conclues par le groupe de la Société et la BEI (les « **Promesses** »).

A la suite de l'Acquisition de Bloc, la BEI a fait part à la Société de sa volonté de mettre en œuvre la clause de changement de contrôle prévue dans la documentation de financement relative à l'Emprunt BEI et de demander ainsi le remboursement anticipé de l'Emprunt BEI.

Concomitamment au remboursement de la première tranche de l'Emprunt BEI, EPS Elvi Energy a accepté de renoncer au bénéfice de la promesse de vente accordée par la BEI à EPS Elvi Energy S.r.l., filiale de la Société, portant sur les BSA BEI¹⁵ (la « **Promesse de Vente** »).

La Société n'ayant pas les fonds nécessaires à la date des présentes pour acquérir seule les BSA BEI conformément à la Promesse de Vente, la Société et la BEI ont conclu en date du 9 mai 2018 un acte de renonciation libérant les parties des Promesses, permettant ainsi à la BEI de céder ses BSA BEI dans l'Offre. La BEI a exprimé son intention d'apporter ses BSA BEI dans l'Offre.

Remboursement de l'Emprunt BEI

Alors que la documentation contractuelle prévoyait un délai maximum de 30 jours calendaires pour satisfaire à l'obligation de remboursement, la BEI a accordé un délai de 120 jours à la Société pour rembourser la première tranche de 10 millions d'euros de l'Emprunt BEI tirée en juin 2017. Les deux autres tranches du financement de la BEI de 20 millions d'euros seront annulées.

La Société explore les options permettant de déterminer les solutions de financement assurant au mieux le respect des intérêts de la Société et de l'ensemble de ses actionnaires. La principale solution envisagée est une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription (ci-après l'« **Augmentation de Capital** ») permettant à l'ensemble des actionnaires de la Société et des cessionnaires des droits préférentiels de souscription de participer au financement de cette dernière. Ainsi, l'Augmentation de Capital n'aurait pas pour conséquence de reluer la participation de l'Initiateur au capital de la Société sans offrir aux autres actionnaires d'y participer.

L'Augmentation de Capital, qui interviendrait après la clôture de l'Offre et avant la fin du délai de remboursement accordé par la BEI, n'a pas encore été formellement décidée par le conseil d'administration de la Société. La Société établirait un prospectus soumis au visa de l'AMF comprenant le document de référence 2017 de la Société, préalablement enregistré auprès de l'AMF, une note d'opération et un résumé du prospectus inclus dans la note d'opération. Le prix d'émission serait égal au Prix d'Offre, soit 9,50 euros par action nouvelle, sous réserve des conditions de marché permettant de fixer un prix d'émission inférieur au cours de l'action de la Société. Le montant brut de l'Augmentation de Capital serait d'environ 30 millions d'euros, en remplacement de l'Emprunt BEI.

L'Initiateur a assuré la Société de son soutien pour participer au refinancement de la première tranche et envisage ainsi, en cas de réalisation de l'Augmentation de Capital, de souscrire à hauteur des droits qu'il détiendra à l'issue de l'Offre et à titre libre pour un montant permettant d'assurer le succès de l'opération, étant rappelé que la souscription de l'Initiateur pour un montant supérieur à 10 millions d'euros reste toutefois soumise aux procédures internes d'approbation du groupe Engie. Il est précisé que l'Initiateur devrait détenir à l'issue de l'Offre et à la suite de l'acquisition et de l'exercice des BSA BEI, au moins 5.542.712 actions représentant 57,88% du capital et des droits de vote de la Société sur une base entièrement diluée composée de 9.575.852 actions.

¹⁵ Aux termes de l'option d'achat (ou promesse de vente), EPS Elvi Energy S.r.l. peut acquérir les BSA BEI, à partir de la date à laquelle l'ensemble des montants dus au titre du financement sont remboursés ou annulés, à un prix qui reflète, sur la base du ratio de conversion, le prix actualisé des actions de la Société, sous réserve d'un prix minimum de 10 millions d'euros. L'option d'achat peut uniquement être exercée pour la totalité des BSA BEI.

3 CONSEIL D'ADMINISTRATION

3.1 Recomposition du Conseil d'administration

Le 7 mars 2018, Monsieur Massimo Prelz Oltramonti, Monsieur Giuseppe Artizzu, Monsieur Davide Peiretti, Monsieur Cesare Maifredi, Madame Emanuela Paola Banfi, Madame Sonia Levy-Odier et Monsieur Carlalberto Guglielminotti ont démissionné de leurs fonctions d'administrateur de la Société et le Conseil d'administration de la Société a décidé de nommer par cooptation Monsieur Jean Rappe, Monsieur Massimo Prelz Oltramonti, Madame Frédérique Dufresnoy, Madame Anne Harvengt, Madame Sophie Mertens-Stobbaerts, Madame Audrey Robat, Madame Sonia Levy-Odier et Monsieur Carlalberto Guglielminotti en remplacement des administrateurs démissionnaires. Ces nominations seront soumises à la ratification de la prochaine assemblée générale de la Société.

A la date du présent document, le Conseil d'administration de la Société est composé comme suit :

Nom / Prénom	Date de la nomination	Date d'échéance du mandat en cours	Fonctions
M. Jean Rappe	7 mars 2018 (cooptation)	AGO d'approbation des comptes 2017	Administrateur, Président du Conseil d'administration, membre du comité d'audit
M. Massimo Prelz Oltramonti	7 mars 2018 (cooptation)	AGO d'approbation des comptes 2017	Administrateur, membre du comité d'audit, membre du comité des rémunérations
Mme Frédérique Dufresnoy	7 mars 2018 (cooptation)	AGO d'approbation des comptes 2017	Administrateur
Mme Anne Harvengt	7 mars 2018 (cooptation)	AGO d'approbation des comptes 2017	Administrateur
Mme Sophie Mertens-Stobbaerts	7 mars 2018 (cooptation)	AGO d'approbation des comptes 2017	Administrateur
Mme Audrey Robat	7 mars 2018 (cooptation)	AGO d'approbation des comptes 2019	Administrateur
Mme Sonia Levy-Odier	7 mars 2018 (cooptation)	AGO d'approbation des comptes 2017	Administrateur, membre du comité d'audit, membre du comité des rémunérations
M. Carlalberto Guglielminotti	7 mars 2018 (cooptation)	AGO d'approbation des comptes 2017	Directeur général, Administrateur

3.2 Composition des comités

Au cours de sa séance du 15 mars 2018, le Conseil d'administration a décidé de nommer M. Jean Rappe en remplacement de M. Davide Peiretti au sein du comité d'audit. A la date du présent document, le comité d'audit et le comité des rémunérations de la Société sont composés comme suit :

Comité d'audit	Comité des rémunérations
Mme Sonia Levy-Audier	Mme Sonia Levy-Audier
M. Massimo Prelz Oltramonti	M. Massimo Prelz Oltramonti
M. Jean Rappe	

4 FACTEURS DE RISQUES

Les facteurs de risques relatifs à la Société sont décrits à la section 4 du Document de Référence (à la page 22) et à la section 7 du Rapport Financier Annuel (à la page 97).

La Société n'a pas connaissance, à la date du présent document, d'autres risques opérationnels ou financiers significatifs concernant la Société. La Société a procédé à une revue des risques qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur son activité, sa situation financière ou ses résultats et considère qu'il n'y a pas d'autres risques significatifs hormis ceux présentés dans le Document de Référence ou le Rapport Financier Annuel. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la liste des risques présentés dans le Document de Référence ou le Rapport Financier Annuel n'est pas exhaustive et que d'autres risques, inconnus à la date du présent document et qui sont susceptibles d'avoir un effet défavorable sur la Société, son activité, ses résultats ou le cours de ses actions, peuvent exister.

5 COMMUNIQUES DE PRESSE ET INFORMATIONS DIFFUSES DEPUIS L'ENREGISTREMENT DU DOCUMENT DE REFERENCE

Les communiqués de presse et informations diffusés par la Société depuis l'enregistrement du Document de Référence sont les suivants :

27 juillet 2017	EPS présente le nouveau logo institutionnel
3 août 2017	Mise en service en moins de 30 jours du nouveau Microgrid dans la corne de l'Afrique
8 août 2017	Succès de l'augmentation de capital réservée à l'issue de laquelle 20% des actions EPS sont détenues par les dirigeants de la société
5 septembre 2017	EPS atteint 34MW de prises de commandes pour l'année en cours et confirme ses prévisions de croissance
7 septembre 2017	Mise à jour du capital social et du nombre total d'actions composant le capital social du groupe
13 septembre 2017	EPS signe un contrat d'ingénierie, de fourniture des équipements et de construction (EPC) avec Endesa en vue de la fabrication de la plus grande pile électrique de 20MW d'Espagne
19 septembre 2017	Les résultats semestriels 2017 montrent une solide croissance : une croissance à deux chiffres sur le produit phare des microgrids et sur les projets de stockage (Résultats du premier semestre de l'exercice 2017)
31 octobre 2017	Une croissance stable à deux chiffres au 30 septembre 2017 : déploiement global de microgrids et systèmes de stockage à grande échelle (Résultats du troisième trimestre 2017)

24 janvier 2018	Engie entre dans le capital d'EPS : un partenaire industriel pour grandir à l'échelle globale
8 mars 2018	EPS intègre le groupe Engie : un partenariat stratégique pour mener la transition énergétique
28 mars 2018	Résultats annuels 2017 : un élan de croissance continu, dans la ligne d'atteindre les objectifs 2020
29 mars 2018	Communiqué relatif au dépôt d'un projet de note en réponse présentée par Electro Power Systems S.A.
2 mai 2018	Communiqué relatif à la mise à disposition du rapport financier annuel 2017
15 mai 2018	Résultats du premier trimestre 2018 : le chiffre d'affaires double et des installations sont réalisées sur trois continents
30 mai 2018	Offre publique d'achat initiée par Engie : remboursement du financement BEI et augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription envisagée

Ces communiqués sont reproduits à l'Annexe 1 du présent document.

6 ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE

« J'atteste que le présent document, qui a été déposé le 30 mai 2018 et qui sera diffusé le 31 mai 2018, comporte l'ensemble des informations requises par l'article 231-28 du règlement général de l'Autorité des marchés financiers et par l'instruction 2006-07 du 25 juillet 2006 (dans sa version à jour du 20 mars 2015), dans le cadre de l'offre initiée par GDF International et visant les actions et les bons de souscription d'actions de la société Electro Power Systems S.A.

Ces informations sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée ».

le 30 mai 2018

Carlalberto Guglielminotti

Directeur Général

Annexe 1



EPS PRÉSENTE LE NOUVEAU LOGO INSTITUTIONNEL

Milan, 27 juillet 2017 – Electro Power Systems S.A. («**EPS**»), pionnière de la technologie dans le domaine des systèmes de stockage d'énergie et des microgrids, coté sur le marché réglementé Euronext de Paris (EPS: FP), annonce qu'à ce jour un nouveau logo identifiera le Groupe sur le marché:



La technologie donne une nouvelle vitesse au développement de tous les secteurs. Cette révolution touche également le monde de l'énergie: d'abord les énergies renouvelables, et aujourd'hui les microgrids, l'énergie distribuée, le stockage d'énergie, et la mobilité électrique révolutionnent la façon de produire, de consommer et de gérer l'énergie. Dans ce nouvel écosystème, le rôle des *utilities* et des opérateurs de réseau est en rapide évolution.

Historiquement, EPS est à leur côté, en apportant sa proactivité, son innovation technologique et sa flexibilité, qui sont ses valeurs fondamentales.

Ainsi le moment est venu d'adopter un nouveau signe distinctif, original, qui traduise avec concision et de façon intuitive la volonté de changement du Groupe.

Le nouveau logo conserve le «**E**» cerclé qui exprime trois concepts précis:

- «**Énergie**», révolutionner la manière de la produire, de la transmettre et de la distribuer, en accélérant la transition énergétique.
- «**Excellence**», qui distingue notre technologie, notre équipe et notre compétitivité.
- «**Endless Energy Everywhere**», fournir de l'énergie propre, à un moindre coût et à 2,5 milliards de personnes dans le monde.

Le vert symbolise notre vocation au développement durable, la durabilité de la transition énergétique que nous voulons accélérer, et la durabilité que notre technologie propriétaire ajoute à toutes nos solutions.

«L'objectif de la nouvelle marque est de renforcer encore notre position internationale, en favorisant la culture de l'excellence et la positivité qui nous ont toujours distingués sur la voie du futur de la transition énergétique» – a déclaré Carlalberto Guglielminotti, directeur général d'EPS.

Le nouveau logo est déjà utilisé dans toute la correspondance des sociétés opérationnelles du Groupe et par les canaux de communication institutionnelle.

Avec l'intégration d'Electro Power Systems Manufacturing S.r.l. et d'EPS Elvi Energy S.r.l. (comme il en a été précédemment pour MCM Energy Lab S.r.l.) et le changement de dénomination sociale d'«Elvi Energy S.r.l.»



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

devenue «EPS Elvi Energy S.r.l.», la naissance du nouveau logo institutionnel s'inscrit parmi les étapes fondamentales de la récente rationalisation de l'ensemble de l'organisation des sociétés du Groupe.

Les fichiers *.jpeg*, *.png* et *vectorial* peuvent être téléchargés sur notre site Internet dans la section *Media - Contacts & Logo*.

* * *

Electro Power Systems S.A.

EPS opère dans le secteur des énergies durables, et est spécialisé dans les solutions de stockage d'énergie et les microgrids qui permettent de transformer les sources d'énergie renouvelables intermittentes en une véritable source d'énergie stable.

Cotée sur le marché réglementé français Euronext (EPS: FP), la société EPS fait partie des indices CAC® Mid & Small et CAC® All-Tradable, son siège social est à Paris, tandis que les fonctions recherche, développement et production sont basées en Italie.

Grâce à une technologie propriétaire protégée par 125 brevets et demandes de brevets et plus de dix ans de recherche et développement, EPS développe des systèmes de stockage d'énergie, dans les pays développés pour la stabilisation des réseaux fortement caractérisés par des sources renouvelables intermittentes, et dans les pays émergents pour la production d'énergie hors réseau (*off-grid*) en micro-réseau à des coûts plus bas que ceux des combustibles fossiles sans qu'il n'y ait besoin de subventions.

EPS a installé et s'occupe actuellement de la mise en service de 36 projets à grande échelle, tels que des systèmes hybrides hors réseaux (*off-grid*) alimentés en micro-réseau par des énergies renouvelables avec stockage d'énergie asservi à plus de 36MW de puissance installée. Elle fournit de l'énergie à plus de 165.000 clients par jour, et qui s'ajoutent aux plus de 19MW de systèmes reliés en réseau, pour une capacité totale de 47MWh, et 25MW de systèmes dans 21 pays à travers le monde, notamment en Europe, en Amérique latine, en Asie et en Afrique.

Pour plus de renseignements : www.electropowersystems.com.

Relations avec les investisseurs

Francesca Cocco, Vice-présidente de la Direction des Relations avec les investisseurs

Tél. +33 9 70 45 43 55 16, E-mail : francesca.cocco@eps-mail.com

Media contacts

Image Building

Simona Raffaelli – Ilaria Mastrogregori – Alexia Casaùs

Tel. + 39 02 89011300, E-mail: eps@imagebuilding.it

MISE EN SERVICE EN MOINS DE 30 JOURS DU NOUVEAU MICROGRID DANS LA CORNE DE L'AFRIQUE

Grâce à la technologie EPS plus de 90 % de la demande de la zone sont aujourd'hui alimentées uniquement par les énergies renouvelables et par le stockage

Garowe - Milan, 3 août 2017 – Electro Power Systems S.A. ("EPS"), pionnière de la technologie dans le domaine des systèmes de stockage d'énergie et des microgrids, cotée sur le marché réglementé Euronext de Paris (EPS:FP), informe de la mise en service de l'extension du microgrid de Garowe en Somalie.

L'extension du microgrid, qui comprend trois nouvelles centrales éoliennes et un nouveau système de stockage, a été installé et mis en service avec succès en moins de 30 jours. EPS a réussi à intégrer l'énergie éolienne sans apporter la moindre modification au microgrid existant – inauguré en 2016 et réalisée par le Groupe – qui intégrait déjà énergie solaire et stockage d'énergie.

Cet important résultat a été réalisé en aussi peu de temps grâce à la flexibilité de la technologie EPS qui permet de développer de véritables solutions "plug & play" pour ses clients. En effet, il n'a pas été nécessaire de modifier le logiciel propriétaire d'EPS pour la gestion intelligente du microgrid, ni les paramètres de l'*Energy Management System* (EMS): deux types de stockage différents – couplés avec solaire et éolien – ont été reliés entre eux et se sont équilibrés automatiquement, en garantissant la stabilité du microgrid et une exploitation optimale des énergies renouvelables.

Aujourd'hui le microgrid a une puissance totale installée de 5,9MW. Grâce à la technologie EPS, énergies renouvelables et stockage fournissent de l'énergie aux plus de 50.000 habitants de Garowe qui, si l'on considère toute la région et les plus de 12 000 branchements, atteignent environ 100.000 personnes.

Les résultats obtenus à l'issue de l'extension ont dépassé les attentes: plus de 90% de la demande de la ville est aujourd'hui couverte exclusivement par des sources d'énergie renouvelables et par le stockage.

"Ce nouveau microgrid a été réalisé en un temps record, en respectant les plus strictes normes de qualité et de sécurité. Une installation unique, qui unit compétitivité technologique avec un développement durable du continent africain. Nous avons réduit le coût de l'énergie pour la population locale, et nous sommes maintenant prêts à renforcer notre présence commerciale en Afrique" a commenté Carlaiberto Guglielminotti, directeur général d'EPS.

La solution EPS avec la plate-forme technologique HyESS™ qui exploite le stockage d'énergie pour transformer les énergies renouvelables intermittentes en énergie permanente, permettra d'économiser plus d'un million de litres de gazole par an, dans la perspective de réduire les émissions de CO₂ jusqu'à 600 tonnes par an.

Il faut souligner que la première phase du projet avait démarré début 2016 lorsque NECSOM, le plus grand service public de la Corne de l'Afrique, a inauguré le microgrid réalisé par EPS, qui se composait à l'époque de 1MWp d'énergie solaire et de 1,4MWh de stockage intégrés aux générateurs diesel existants. Après cette première installation, la région a enregistré une augmentation de la consommation d'énergie électrique avec une forte croissance de la demande allant jusqu'à 1,7 MW. Pour répondre à cette exigence, au cours du second semestre 2016, NECSOM avait commandé à EPS la réalisation de la seconde phase du microgrid, en ajoutant 0,75MW d'énergie éolienne et 400KWh de stockage intégrés aux 3,1MW de générateurs installés.

Electro Power Systems S.A.

EPS opère dans le secteur des énergies durables, et est spécialisé dans les solutions de stockage d'énergie et les microgrids qui permettent de transformer les sources d'énergies renouvelables intermittentes en une véritable source d'énergie stable.

Cotée sur le marché réglementé français Euronext (EPS:FP), la société EPS fait partie des indices CAC® Mid & Small et CAC® AllTradable, son siège social est à Paris, tandis que les fonctions recherche, développement et production sont basées en Italie. Grâce à une technologie propriétaire protégée par 125 brevets et demandes de brevets et plus de dix ans de recherche et développement, EPS développe des systèmes de stockage d'énergie, dans les pays développés pour la stabilisation des réseaux fortement caractérisés par des sources renouvelables intermittentes, et dans les pays émergents pour la production d'énergie hors réseau (off-grid) en microgrid à des coûts plus bas que ceux des combustibles fossiles sans qu'il n'y ait besoin de subventions.

EPS a installé et s'occupe actuellement de la mise en service de 36 projets à grande échelle, tels que des systèmes hybrides hors réseaux (off-grid) alimentés en microgrid par des énergies renouvelables avec stockage d'énergie asservi à plus de 36MW de puissance installée. Elle fournit de l'énergie à plus de 165 000 clients par jour, et qui s'ajoutent aux plus de 19MW de systèmes reliés en réseau, pour une capacité totale de 47MWh, et 25MW de systèmes dans 21 pays à travers le monde, notamment en Europe, en Amérique latine, en Asie et en Afrique.

Pour plus de renseignements : www.electropowersystems.com.

Relations avec les investisseurs

Francesca Cocco, Vice President Investor Relations

Tél. +33 970 467135, e-mail : francesca.cocco@eps-mail.com

Contacts Presse

Image Building

Simona Raffaelli – Ilaria Mastrogregori – Alexia Casaús

Tél. +39 02 89011300, e-mail : eps@imagebuilding.it

**L'AUGMENTATION DE CAPITAL RÉSERVÉ A ÉTÉ CONCLUE AVEC SUCCÈS: 20% DES ACTIONS EPS
SONT DÉTENUS PAR LES DIRIGEANTS DE LA SOCIÉTÉ**

Milano, 8 août 2017 – Electro Power Systems S.A. ("EPS"), pionnière de la technologie dans le domaine des systèmes de stockage d'énergie et des microgrids, cotée sur le marché réglementé français d'Euronext Paris (EPS:FP), annonce avoir conclu avec succès l'augmentation de capital réservé aux dirigeants d'EPS et d'Elvi Elettrotecnica Vitali S.p.A.

L'augmentation de capital s'élève à 1 408 063,80 euros (dont 39 386,40 euros à valeur nominale et 1 368 677,40 à prime d'émission), et prévoit l'émission de 196 932 nouvelles actions au prix unitaire de 7,15 euros (soit 0,20 euro de valeur nominale et 6,95 euros de prime d'émission).

Suite à cette opération, 20% du capital social d'EPS, composé de 603 918 actions pour une valeur totale de 4,4 millions d'euros et 1 314 938 stock-options et bons de souscriptions d'actions, est détenu par les dirigeants de la société.

L'opération a été mise en place dans le cadre d'acquisitions de la division d'énergie d'Elvi Elettrotecnica Vitali S.p.A., comme décrit en détails dans le paragraphe 7.2.4 du Document de Référence enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 27 juillet 2017.

Pour plus des renseignements sur les détails de l'opération et obtenir la liste des souscripteurs il sera possible de consulter le Document de Référence publié sur le site www.electropowersystems.com dans la section Regulated Information-Registration Document.

Electro Power Systems S.A.

EPS opère dans le secteur des énergies durables, et est spécialisé dans les solutions de stockage d'énergie et les microgrids qui permettent de transformer les sources d'énergie renouvelables intermittentes en une véritable source d'énergie stable.

Cotée sur le marché réglementé français Euronext (EPS : FP), la société EPS fait partie des indices CAC® Mid & Small et CAC® AllTradable, son siège social est à Paris, tandis que les fonctions recherche, développement et production sont basées en Italie. Grâce à une technologie propriétaire protégée par 125 brevets et demandes de brevets et plus de dix ans de recherche et développement, EPS développe des systèmes de stockage d'énergie, dans les pays développés pour la stabilisation des réseaux fortement caractérisés par des sources renouvelables intermittentes, et dans les pays émergents pour la production d'énergie hors réseau (off-grid) en microgrids à des coûts plus bas que ceux des combustibles fossiles sans qu'il n'y ait besoin de subventions.

EPS a installé et s'occupe actuellement de la mise en service de 36 projets à grande échelle, tels que des systèmes hybrides hors réseaux (off-grid) alimentés en microgrids par des énergies renouvelables avec stockage d'énergie asservi à plus de 36 MW de puissance installée. Elle fournit de l'énergie à plus de 165 000 clients par jour, et qui s'ajoutent aux plus de 19MW de systèmes reliés en réseau, pour une capacité totale de 47MWh, et 25MW de systèmes dans 21 pays à travers le monde, notamment en Europe, en Amérique latine, en Asie et en Afrique.

Pour plus de renseignements : www.electropowersystems.com.

Relations avec les investisseurs

Francesca Cocco, Vice President Investor Relations

EPS ATTEINT 34MW DE PRISES DE COMMANDES POUR L'ANNÉE EN COURS ET CONFIRME SES PRÉVISIONS DE CROISSANCE

Milan, 5 septembre 2017 – Electro Power Systems S.A. ("EPS"), pionnière de la technologie dans le domaine des systèmes de stockage d'énergie et des microgrids, cotée sur le marché réglementé français d'Euronext Paris (EPS:FP), annonce avoir atteint 34MW de prises de commandes depuis le début de l'année, générés principalement auprès d'*utilities* et d'opérateurs de réseau.

Les prises de commandes comprennent les bons de commande reçus, les contrats signés et les appels d'offres remportés en 2017 seulement.

La plus grande partie des prises de commandes est représentée par les projets de stockage à l'échelle industrielle livrés clé en main pour lesquels EPS agit en qualité de maître d'œuvre général, et aussi par un contrat signé aujourd'hui pour un système de support de réseau de 20MW en Europe du Sud. En outre, les prises de commande comprennent des microgrids, des *smart islands* et des systèmes de contrôle pour les applications de mobilité et de distribution. Les principales régions où ces systèmes seront installés sont l'Europe du Sud, l'Afrique du Nord, le Moyen-Orient et la Chine.

Conformément à la stratégie décrite dans le Plan Stratégique 2020 du Groupe, la plus grande partie des prises de commandes depuis le début de l'année est représentée par les contrats d'ingénierie, d'approvisionnement et de construction (*Engineering, Procurement and Construction-EPC*) et comprend l'approvisionnement, l'installation, les travaux publics et la mise en service, y compris les accords de maintenance pluriannuels.

Les noms des clients et les détails des projets phares seront rendus publics, en conformité avec les engagements contractuels de confidentialité auxquels EPS est partie, par le biais d'un communiqué de presse ou d'une publication sur notre site Web dédié aux "Installations" à l'adresse <http://www.electropowersystems.com/our-installations>.

Electro Power Systems S.A.

EPS opère dans le secteur des énergies durables, et est spécialisé dans les solutions de stockage d'énergie et les microgrids qui permettent de transformer les sources d'énergie renouvelables intermittentes en une véritable source d'énergie stable.

Cotée sur le marché réglementé français Euronext (EPS:FP), la société EPS fait partie des indices CAC® Mid & Small et CAC® AllTradable, son siège social est à Paris, tandis que les fonctions recherche, développement et production sont basées en Italie.

Grâce à une technologie propriétaire protégée par 125 brevets et demandes de brevets et plus de dix ans de recherche et développement, EPS développe des systèmes de stockage d'énergie, dans les pays développés pour la stabilisation des réseaux fortement caractérisés par des sources renouvelables intermittentes, et dans les pays émergents pour la production d'énergie hors réseau (off-grid) en microgrids à des coûts plus bas que ceux des combustibles fossiles.

EPS a installé et s'occupe actuellement de la mise en service de 36 projets à grande échelle, tels que des systèmes hybrides hors réseaux (off-grid) alimentés en microgrids par des énergies renouvelables avec stockage d'énergie asservi. Elle fournit de l'énergie à plus de 165 000 clients par jour, pour une capacité totale de 47MWh, et 25MW de systèmes dans 21 pays à travers le monde, notamment en Europe, en Amérique latine, en Asie et en Afrique.

Pour plus de renseignements : www.electropowersystems.com.

Relations Avec Les Investisseurs

Francesca Cocco, Vice President Investor Relations
Tel. +39 970 467135, e-mail: francesca.cocco@eps-mil.com

Media Contacts

Image Building
Simona Raffaelli – Ilaria Mastrogregori – Alexia Casaùs
Tel. +39 02 89011300, e-mail: eps@imagebuilding.it

Mise à jour du capital social et du nombre total d'actions composant le capital social du Groupe

Paris – Milan, 7 septembre 2017 – Electro Power Systems S.A. ("EPS"), pionnière de la technologie dans le domaine des systèmes de stockage d'énergie et des microgrids, cotée sur le marché réglementé français d'Euronext Paris (EPS:FP), annonce la modification du capital social et du nombre d'actions composant le capital et du nombre de droits de vote d'EPS:

Capital social	€ 1.687.925.80
Nombre total d'actions composant le capital social	8.439.629
Nombre théorique de droits de vote (y compris actions auto-détenues)	8.439.629

Electro Power Systems S.A.

EPS opère dans le secteur des énergies durables, et est spécialisée dans les solutions de stockage d'énergie et les microgrids qui permettent de transformer les sources d'énergie renouvelables intermittentes en une véritable source d'énergie stable.

Cotée sur le marché réglementé français Euronext (EPS:FP), la société EPS fait partie des indices CAC@ Mid & Small et CAC@ AllTradable, son siège social est à Paris, tandis que les fonctions recherche, développement et production sont basées en Italie.

Grâce à une technologie propriétaire protégée par 125 brevets et demandes de brevets et plus de dix ans de recherche et développement, EPS développe des systèmes de stockage d'énergie, dans les pays développés pour la stabilisation des réseaux fortement caractérisés par des sources renouvelables intermittentes, et dans les pays émergents pour la production d'énergie hors réseau (off-grid) en microgrids à des coûts plus bas que ceux des combustibles fossiles.

EPS a installé et s'occupe actuellement de la mise en service de 36 projets à grande échelle, tels que des systèmes hybrides hors réseaux (off-grid) alimentés en microgrids par des énergies renouvelables avec stockage d'énergie asservi. Elle fournit de l'énergie à plus de 165 000 clients par jour, pour une capacité totale de 47MWh, et 25MW de systèmes dans 21 pays à travers le monde, notamment en Europe, en Amérique latine, en Asie et en Afrique.

Pour plus de renseignements : www.electropowersystems.com.

Relations avec les investisseurs

Francesca Cocco, Vice President Investor Relations

Tel. +33 970 467135, e-mail: francesca.cocco@eps-mail.com

Media contacts

Image Building

Simona Raffaelli – Ilaria Mastrogregori – Alexia Casaús

Tel. +39 02 89011300, e-mail: eps@imagebuilding.it

EPS SIGNE UN CONTRAT D'INGÉNIERIE, DE FOURNITURE DES ÉQUIPEMENTS ET DE CONSTRUCTION (EPC) AVEC ENDESA EN VUE DE LA FABRICATION DE LA PLUS GRANDE PILE ÉLECTRIQUE DE 20 MW D'ESPAGNE

Milan, le 13 septembre 2017 – Electro Power Systems S.A. ("EPS"), pionnière de la technologie dans le domaine des systèmes de stockage d'énergie et des microgrids, cotée sur le marché réglementé français d'Euronext Paris (EPS:FP) annonce la signature d'un contrat EPC avec Endesa en vue de la conception, la construction et la mise en service d'un système de stockage à grande échelle de 20 MW.

EPS développera une solution clés en main unique afin de desservir la centrale thermoélectrique d'Endesa située à Almería, en Espagne. Grâce à ses 24 onduleurs, à ses 16 conteneurs (dont 8 seront dédiés aux systèmes de conversion de courant (PCS, *power conversion systems*) et 8 au stockage de batteries Li-ion), et à sa capacité installée totale de 20 MW/11,7 MWh, ce système de stockage sera le plus grand d'Espagne.

L'installation de ce système à grande échelle a pour objectif de rendre la centrale plus flexible et d'améliorer sa réactivité face aux fluctuations du réseau électrique actuel du fait de l'intermittence créée par une augmentation du recours aux énergies renouvelables. L'ajout de stockage devrait également permettre la réduction des frais d'entretien des principaux éléments de la centrale et prolonger leur durée de vie.

Ce projet s'inscrit dans le cadre de l'adaptation générale de la centrale à charbon de Carboneras au réseau électrique actuel. Le recours de plus en plus grand aux énergies renouvelables intermittentes, principalement l'énergie éolienne, oblige la centrale à adapter sa production et à mettre en œuvre des fonctions de secours afin de répondre à tout moment à la demande d'électricité.

« Ce contrat confirme que EPS appartient à la poignée d'exploitants de renommée mondiale capables de fournir, en tant qu'entrepreneur général, des systèmes de stockage à grande échelle », a déclaré **Giuseppe Artizzu**, directeur général du service Stratégie et Développement commercial d'EPS.

« Ce contrat est une véritable réussite pour EPS et la confirmation de la compétitivité de notre technologie de pointe sur le marché », a déclaré **Carla Alberto Guglielminotti**, PDG du Groupe EPS.

Ce projet devrait être opérationnel d'ici juin 2018.

Tous les détails seront divulgués sur notre site en temps voulu, dans la rubrique dédiée aux « *Installations* » à l'adresse suivante : <http://www.electropowersystems.com/our-installations/>

À propos d'Electro Power Systems S.A.

EPS opère dans le secteur des énergies durables, et est spécialisée dans les solutions de stockage d'énergie et les microgrids qui permettent de transformer les sources d'énergie renouvelables intermittentes en une véritable source d'énergie stable.

Cotée sur le marché réglementé français Euronext (EPS:FP), la société EPS fait partie des indices CAC® Mid & Small et CAC® All-Tradable, son siège social est à Paris, tandis que les fonctions recherche, développement et production sont basées en Italie.

Grâce à une technologie propriétaire protégée par 125 brevets et demandes de brevets et plus de dix ans de recherche et développement, EPS développe des systèmes de stockage d'énergie, dans les pays développés pour la stabilisation des réseaux fortement caractérisés par des sources renouvelables intermittentes, et dans les pays émergents pour la production d'énergie hors réseau (off-grid) à des coûts plus bas que ceux des combustibles fossiles.

EPS a installé et s'occupe actuellement de la mise en service de 36 projets à grande échelle, tels que des systèmes hybrides hors réseaux (off-grid) alimentés en microgrids par des énergies renouvelables avec stockage d'énergie asservi. Elle fournit de l'énergie à plus de 165 000 clients par jour, pour une capacité totale de 47MWh, et 25MW de systèmes dans 21 pays à travers le monde, notamment en Europe, en Amérique latine, en Asie et en Afrique.

Pour plus de renseignements : www.electropowersystems.com.



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Relations Investisseurs

Francesca Cocco, Vice-présidente Relations Investisseurs

Tél. +33 970 467135, e-mail : francesca.cocco@eps-mail.com

Contacts Presse

Image Building

Simona Raffaelli – Ilaria Mastrogregori – Alexia Casaús

Tél. +39 02 89011300, e-mail : eps@imagebuilding.it

**LES RESULTATS SEMESTRIELS 2017 MONTRENT UNE SOLIDE CROISSANCE :
UNE CROISSANCE À DEUX CHIFFRES SUR LE PRODUIT PHARE DES MICROGRIDS
ET SUR LES PROJETS DE STOCKAGE.**

- Au premier semestre, le chiffre d'affaires a augmenté de 48% pour s'établir à 3,9 millions d'euros et le carnet ¹ de commandes a progressé de 128%, soit un montant total de 13,8 millions d'euros
- 14,3 millions d'euros de prises de commandes² depuis le début de l'année, principalement grâce aux systèmes industriels de stockage d'énergie, aux microgrids et aux *smart islands*
- La marge brute s'élève à 39% du chiffre d'affaires du premier semestre, tandis que la perte sur EBIDTA baisse à 1,6 million d'euros
- Le *pipeline* a enregistré une hausse de 160 millions d'euros, avec une présence importante dans les pays émergents, dont 84% des offres sont en Afrique et en Asie
- Une trésorerie solide à 11,4 millions d'euros, grâce au soutien de la Banque Européenne d'Investissement
- La position financière nette se situe à -6 millions d'euros, principalement en raison du fonds de roulement et des investissements en R&D

Carla Alberto Guglielminotti, Directeur général d'EPS, a déclaré :

"Cette croissance continue dont nous bénéficions est le fruit de notre engagement dans l'accélération de la transition énergétique grâce à des technologies de rupture. Nous avons déployé des microgrids en Afrique, en Asie et en Amérique latine, et nous allons déployer très prochainement l'un des systèmes de stockage les plus importants au monde. Nous sommes au service des principaux acteurs de l'énergie, avec lesquels nous avons également des partenariats, et nous continuons à investir dans la recherche et le développement afin de garder une longueur d'avance sur le marché. En moins de 3 ans, nous avons transformé un potentiel technologique en une véritable société industrielle capable d'intervenir à l'échelle mondiale".

Paris-Milan 19 septembre 2017 – Le Conseil d'administration d'Electro Power Systems S.A. ("EPS"), pionnière de la technologie dans le domaine des systèmes de stockage d'énergie et des microgrids, cotée sur le marché réglementé français d'Euronext Paris (EPS:FP), a approuvé les états financiers consolidés au 30 juin 2017. Le Rapport financier semestriel 2017 est disponible dans la partie Investisseurs du site internet de la société : www.electropowersystems.com.

PRINCIPALES INFORMATIONS FINANCIÈRES

Le **chiffre d'affaires** a progressé de 48% pour s'établir à 3 881 k€, ce qui correspond à une augmentation de 1 266 k€ par rapport au premier semestre 2016. Cette augmentation est principalement due au déploiement réussi de microgrids et de solutions hors réseau dans des pays émergents en Afrique de l'Est, en Amérique latine et dans la région Asie-Pacifique, ainsi que de solutions connectées au réseau essentiellement en Europe. Ces évolutions positives s'expliquent également par la crédibilité du Groupe, qui a été établie grâce à des partenariats

¹Le carnet de commandes se compose des revenus estimés et des autres revenus correspondant aux bons de commande reçus, aux contrats signés et aux projets remportés.

² Les prises de commandes se composent du total de la valeur des contrats en termes de MW ou d'euros qui correspondent à l'ensemble des commandes reçues, des contrats signés et des projets remportés depuis le début de l'année.

et à des projets avec Enel, Terna, Toshiba, NEC SOM et d'autres acteurs importants du secteur de l'énergie et de l'industrie.

Le **carnet** de commandes a progressé de 128% pour s'établir à 13,8 millions d'euros à la date de ce communiqué de presse, principalement composé de commandes de systèmes de stockage d'énergie qui seront livrés clé en main par EPS qui agira en qualité de maître d'œuvre général. Le système de stockage d'énergie de 20 MW en cours de construction avec Endesa, membre du Groupe Enel, constitue le projet le plus important en termes de taille et devrait être mis en service et en ligne d'ici le deuxième trimestre 2018.

La **prise de commandes** s'est accélérée depuis le début de l'année pour atteindre 14,3 millions d'euros, ce qui représente 34 MW, soit une hausse de 101% par rapport à la même période en 2016. Il s'agit de systèmes de stockage d'énergie, mais également de microgrids, de *smart islands* et de systèmes de contrôle destinés à la mobilité et à la distribution.

Les principales régions dans lesquelles ces systèmes seront installés sont l'Europe du Sud, l'Afrique du Nord, le Moyen-Orient et la Chine. Cependant, les activités de développement de projets menées par EPS sont particulièrement concentrées sur les marchés qui présentent les plus importantes opportunités, à savoir en Afrique et en Asie. Ces régions représentent 84% des offres du pipeline d'EPS, soit environ 160 millions d'euros, 187 MW de puissance, 65 MW de sources renouvelables qui doivent être intégrés dans des microgrids et 182 MWh de stockage.

La **marge brute** reste largement stable à 39%, malgré la croissance du chiffre d'affaires, ce qui accroît la visibilité sur la trésorerie potentielle de la société.

Les **charges de personnel** ont augmenté de 21% pour atteindre 2 222 k€ par rapport à 1 831 k€ au premier semestre 2016. Cette hausse est essentiellement due à l'embauche de 27 nouveaux collaborateurs depuis le 30 juin 2016.

Les **autres dépenses d'exploitation** ont diminué de 425 k€ pour atteindre 855 k€ par rapport à 1 280 k€, et ce grâce à une rationalisation des coûts et à une structure organisationnelle interne plus efficace.

La perte sur **EBITDA** a été réduite à -1 627 k€ pour les six premiers mois se terminant au 30 juin 2017, par rapport à -2 039 k€ au premier semestre 2016. Cette diminution est principalement due à une présence industrielle plus structurée, à une augmentation significative du chiffre d'affaires et à la stabilité de la marge brute.

Au 30 juin 2017, l'**EBIT** s'est amélioré de 26% avec une perte qui s'est établit à -3 335 k€, contre -4 532 k€ pour la même période en 2016. Malgré l'amélioration depuis l'année précédente, l'**EBIT** reste impacté de manière significative par les éléments non-récurrents, qui s'élèvent à 872 k€.

À la fin du premier semestre 2017, la **position financière nette** d'EPS, comparée au 31 décembre 2016, a diminué de -974,4 k€ à -5 998,5 k€, principalement en raison de l'augmentation du carnet de commandes et de l'augmentation du fonds de roulement liée à celle-ci, mais également en raison de nouveaux investissements en R&D destinés à mettre en œuvre la technologie d'EPS. Plus particulièrement, le changement dans le fonds de roulement s'est élevé à 1 874 k€, représentant une hausse significative de 226%.

Les **investissements en R&D** se sont élevés à 427 k€, et en raison du montant comptabilisé comme dépenses et qui n'a pas été capitalisé, soit 512 k€, ce qui représente 24% des revenus consolidés, confirme le profond engagement du Groupe de continuer à investir dans la recherche et le développement.

La **trésorerie**, qui se constitue des liquidités, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, s'est établie à 11 393 k€, grâce au soutien de la Banque Européenne d'Investissement, soit une hausse de 108% par rapport à 5 478 à la fin de l'année 2016.

PRINCIPALES INFORMATIONS RELATIVES À L'EXPLOITATION

- **Microgrids de 12 MW en Australie en cours de mise en service** : le 19 janvier 2017, EPS a annoncé la livraison réussie, le début officiel et la phase de mise en service des systèmes de stockage dans le cadre du microgrid faisant partie du projet d'énergie renouvelable hybride de Coober Pedy dans le sud de l'Australie. L'usine d'énergie hybride sera reliée à un microgrid composé de 1 MW de panneaux solaires, 4 MW d'éoliennes et jusqu'à 6MVA de générateurs combinés à un système d'une capacité de stockage de 1 MW. Cette usine sera en mesure de couvrir jusqu'à 70% de la demande et fournira ainsi les habitants de la zone (environ 1 600 personnes) en énergie renouvelable pour la durée de vie prévue de l'installation énergétique hybride, soit 20 ans.
- **Superformance des microgrids aux Maldives** : le 8 février 2017, EPS a annoncé les résultats de son deuxième microgrid aux Maldives. Ces résultats confirment la réduction du CO₂, mais également que les énergies renouvelables couplées à un système de stockage EPS couvrent jusqu'à 63% des besoins en énergie de l'hôtel. La consommation de diesel est donc réduite de 423 000 litres par an, soit 50% de plus que prévu au moment de la mise en service.
- **Microgrid sur Flinders Island mis en service** : le 15 février 2017, EPS a annoncé la mise en service d'un système de stockage hybride, en partenariat avec Toshiba, dans le cadre du microgrid de Flinders Island pour le compte d'Hydro Tasmania, le plus important producteur d'énergies renouvelables en Australie.
- **Microgrid en Sardaigne mis en service** : le 22 février 2017, EPS a annoncé la réalisation en Sardaigne d'un microgrid avec système de stockage pour ENAS. Le système est relié au parc solaire expérimental d'Ottana, qui est constitué d'une centrale à énergie solaire (*Concentrated Solar Power "CSP"*) intégré avec une capacité de stockage de 14 MWh et d'une centrale photovoltaïque (*Concentrated Photovoltaic Plant - "CPV"*).
- **30 millions d'euros reçus de la Banque Européenne d'Investissement** : le 30 avril 2017, EPS a conclu un financement *equity-linked* pour un montant maximum de 30 millions d'euros avec la Banque Européenne d'Investissement, garanti par le Fonds européen pour les Investissements Stratégiques. Ce financement soutiendra la croissance d'EPS, la poursuite de ses activités de recherche, de développement et d'innovation, ainsi que la commercialisation de ses produits. La première tranche de 10 millions d'euros a été tirée le 29 juin 2017.
- **Programme technologique de transition énergétique et Plan stratégique 2020** : le 23 mai 2017, EPS a publié l'article intitulé *"Energy Transition Technology Roadmap, distinguishing Hype from Reality. 2020 Strategic Technological Plan and Business Targets"*, qui comporte le Plan stratégique 2020. Ce plan décrit l'état actuel d'avancement de l'ensemble des défis technologiques auxquels le Groupe répond, la stratégie de développement de la société, et les objectifs financiers d'ici 2020. Le 21 juin 2017, lors de la Conférence Investisseurs qui s'est tenue avant l'Assemblée générale des actionnaires, EPS a présenté le Plan stratégique 2020. Le webcast de cette présentation est disponible sur le site internet du Groupe : www.alacropowersystems.com.
- **Nouveau système intégré de gestion ISO 9001/14001** : le 24 mai 2017, avec l'aide de l'équipe Durabilité d'E&Y, la Société a finalisé la mise en place du nouveau "Système intégré de gestion" du Groupe, qui rassemble à présent le nouveau Système de gestion de la qualité (QMS) et le nouveau Système de gestion de l'environnement (EMS) du Groupe, dont le respect a été placé sous la responsabilité du service pour la Santé, l'environnement, la sécurité et la qualité d'EPS nouvellement créé. Le 3 juillet 2017, EPS a réussi le processus d'audit dans le cadre de la certification de son Système intégré de gestion réalisé par RINA, l'un des organismes mondiaux de premier plan de certification, et est donc désormais conforme aux normes ISO 9001 : 2015 (le 30 juin 2017) et ISO 14001 : 2015. EPS est par ailleurs en cours d'obtention de la certification OHSAS 18001 : 2007, le processus devrait s'achever d'ici la fin de l'année.
- **Système de stockage d'énergie d'une capacité de 20 MW pour Endesa** : le 13 septembre 2017, EPS a annoncé la signature le 5 septembre 2017 avec Endesa, le fournisseur d'électricité espagnol, membre du Groupe Enel, d'un contrat pour la fourniture d'un Système de stockage d'énergie (ESS) d'une capacité de

stockage de 20 MW et d'une durée de vie de 8 ans. EPS livrera une solution clé en main unique afin de desservir la centrale thermoélectrique Carboneras d'Endesa située à Almería, en Espagne. Il s'agira du plus important système de stockage en Espagne, celui-ci sera destiné à rendre la centrale plus flexible et à améliorer sa réactivité face aux fluctuations du réseau électrique actuel du fait de l'intermittence créée par une multiplication du recours aux énergies renouvelables. L'ajout de stockage devrait également permettre de réduire les frais d'entretien des principaux composants de la centrale et prolonger leur durée de vie. Ce projet s'inscrit dans le cadre de l'adaptation générale de la centrale à charbon de Carboneras au réseau électrique actuel. Le recours de plus en plus important aux énergies renouvelables intermittentes, principalement l'énergie éolienne, oblige la centrale à adapter sa production et à mettre en œuvre des fonctions de secours afin de répondre à tout moment à la demande d'électricité.

Déclarations prospectives

Le présent document contient des déclarations prospectives, à savoir des évaluations et des hypothèses concernant des événements à venir, en particulier dans le pipeline, qui sont évalués en se fondant sur les critères décrits dans la présentation du Plan stratégique disponible sur le site internet www.electropowersystems.com. Il existe dans ces déclarations des facteurs de risque inhérents qui sont détaillés dans les documents réglementaires et dans le Document de référence 2016. L'ensemble des chiffres fournis sont des approximations fondées sur les convictions et les hypothèses de la direction, les résultats définitifs sont donc susceptibles de différer de ceux présentés ci-dessus.

Le présent document comporte des déclarations qui sont des déclarations prospectives ou qui pourraient être réputées ainsi. Ces déclarations peuvent être identifiées par le recours à des termes qui indiquent leur caractère prospectif, parmi lesquels des mots tels que « anticiper », « être convaincu », « estimer », « s'attendre à », « avoir l'intention de », « peut-être », « plans », « développement », « évolution », « en cours de discussion », ou encore « client potentiel », « devrait », « sera », « projet », « carnet de commandes » ou « pipeline », ainsi que les différentes formes de ces termes ou des termes similaires, ou encore lorsqu'il est question de stratégie, de plans, d'objectifs, de cibles, d'événements à venir ou d'intentions. Ces déclarations comprennent l'ensemble des faits qui ne sont pas passés. Elles apparaissent tout au long du présent document et peuvent comprendre, sans toutefois s'y limiter, des déclarations relatives aux intentions du Groupe, à ses convictions ou à ses attentes concernant notamment les résultats du Groupe en matière de développement, d'exploitation, de position financière, de perspectives, de stratégies de financement, d'attentes pour la conception et le développement de produits, de demande et d'obtention d'autorisations réglementaires, de remboursements, de coûts des ventes et de pénétration du marché.

De par leur nature, les déclarations prospectives impliquent des risques et des incertitudes, car elles ont trait à des événements et des circonstances à venir. Les déclarations prospectives ne constituent pas des garanties de performance future, et les résultats réels de l'exploitation du Groupe et le développement des marchés et du secteur d'activité du Groupe sont susceptibles de différer significativement de ceux qui sont décrits dans les déclarations contenues dans le présent document, ou qui seraient suggérés par celles-ci. En outre, même si les résultats d'exploitation du Groupe, sa position financière, sa croissance ou le développement des marchés et du secteur d'activité du Groupe devaient correspondre aux déclarations contenues dans le présent document, ils ne sauraient indiquer les résultats ou le développement au cours des périodes suivantes. Un certain nombre de facteurs pourraient être à l'origine de résultats et de développements pour le Groupe qui seraient significativement différents de ceux exprimés par les déclarations prospectives ou sous-entendus par celles-ci, y compris notamment les conditions économiques générales et commerciales, les conditions du marché mondial de l'énergie, les tendances industrielles, la concurrence, les changements législatifs ou réglementaires, les changements fiscaux, la disponibilité et le coût du capital, le temps nécessaire à l'amorçage et à la fin du cycle de vente, les fluctuations des devises, les changements de stratégie commerciale, les incertitudes politiques et économiques. Les déclarations prospectives contenues dans le présent document ne sont exprimées qu'à la date du présent document.

À propos d'Electro Power Systems S.A.

EPS opère dans le secteur des énergies durables, et est spécialisée dans les solutions de stockage d'énergie et les microgrids qui permettent de transformer les sources d'énergie renouvelables intermittentes en une véritable source d'énergie stable.

Colée sur le marché réglementé français Euronext (EPS:FP), la société EPS fait partie des indices CAC® Mid & Small et CAC® All-Tradable, son siège social est à Paris, tandis que les fonctions recherche, développement et production sont basées en Italie.

Grâce à une technologie propriétaire protégée par 125 brevets et demandes de brevets et plus de dix ans de recherche et développement, EPS développe des systèmes de stockage d'énergie, dans les pays développés pour la stabilisation des réseaux fortement caractérisés par des sources renouvelables intermittentes, et dans les pays émergents pour la production d'énergie hors réseau (off-grid) à des coûts plus bas que ceux des combustibles fossiles.

EPS a installé et s'occupe actuellement de la mise en service de 36 projets à grande échelle, tels que des systèmes hybrides hors réseaux (off-grid) alimentés en microgrids par des énergies renouvelables avec stockage d'énergie asservi. Elle fournit de l'énergie à plus de 165 000 clients par jour, pour une capacité totale de 47 MWh, et 26 MW de systèmes dans 21 pays à travers le monde, notamment en Europe, en Amérique latine, en Asie et en Afrique.

Pour plus de renseignements : www.electropowersystems.com.



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Relations Investisseurs

Francesca Cocco, Vice-présidente Relations Investisseurs

Tél. +33 970 467135, e-mail : francesca.cocco@eps-mail.com

Contacts Presse

Image Building

Simona Raffaelli – Ilaria Mastrogregori – Alexia Casaús

Tél. +39 02 89011300, e-mail : eps@imagebuilding.it

**UNE CROISSANCE STABLE A DEUX CHIFFRES AU 30 SEPTEMBRE 2017 :
DEPLOIEMENT GLOBAL DE MICROGRIDS ET SYSTEMES DE STOCKAGE A GRANDE ECHELLE**

- Augmentation de 64% du chiffre d'affaires au cours des neuf premiers mois qui s'élève à 6,6 millions d'euros
- 16,3 millions d'euros et 39,4MW de prises de commandes¹ portant le carnet de commandes² à 12,9 millions d'euros en progression de 122%
- Marge brute à 37% du chiffre d'affaires; 8,9 millions d'euros de liquidité à l'aube du quatrième trimestre
- Mise en service des systèmes de stockage et microgrids en Europe, Amérique Latine et Asie-Pacifique
- Maintien du flux de contrats avec les principaux fournisseurs d'électricité en Europe, principalement clé en main
- Nouvelle empreinte industrielle, désormais certifiée ISO 9001, ISO 14001 et OHSAS 18001

Commentant ces chiffres, Carlo Alberto Guglieminotti, Directeur Général d'EPS, a déclaré:

« Au troisième trimestre, nous avons récolté le fruit de nos efforts des trois dernières années afin de faire d'EPS un acteur majeur dans les solutions énergétiques décentralisées avec une technologie unique pour accélérer la transition énergétique. Les commandes en provenance des principaux fournisseurs d'électricité européens témoignent de notre leadership technologique, de notre compétitivité et de notre maturité stratégique et industrielle.

Nous sommes l'un des plus importants fournisseurs de microgrids et de systèmes de stockage à grande échelle au monde, conservant un haut niveau de marginalité et renforçant notre empreinte industrielle. Cela confirme la fiabilité du Plan Stratégique 2020 et permet un déploiement continu de notre technologie de rupture vers les plus hauts niveaux d'excellence technique et d'efficacité opérationnelle ».

Paris - Milan, 31 octobre 2017 – Le Conseil d'Administration d'Electro Power Systems S.A. ("EPS"), pionnier technologique dans le domaine des systèmes de stockage d'énergie et des microgrids, cotée sur le marché réglementé français d'Euronext Paris (EPS:FP), a approuvé sous la présidence de Massimo Preiz Oltramonti les états financiers (non audités) et l'information financière mise à jour pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2017.

PRINCIPALES INFORMATIONS STRATEGIQUES ET FINANCIERES

Au cours des neuf premiers mois de l'année, nous avons remporté des contrats et des projets avec Enel, Engie, Endesa, Terna et Edison (EDF), parmi d'autres, pour des projets sur base EPC (ingénierie, approvisionnement et construction), le plus souvent livrés clé en main. Cela a renforcé la crédibilité internationale d'EPS en tant que maître d'œuvre dans la livraison mondiale de microgrids de pointe et de solutions de stockage d'énergie aux principaux fournisseurs. La maturité de la nouvelle empreinte industrielle d'EPS et de sa nouvelle plateforme organisationnelle permettant d'être présent sur ces contrats majeurs a été certifiée conforme aux règles ISO 9001:2015, ISO 14001:2015 et OHSAS 18001:2007.

Le chiffre d'affaires au 30 septembre 2017 a atteint 6,6 millions d'euros, soit une augmentation de 64% par rapport au chiffre d'affaires de 4,0 millions d'euros rapporté à fin septembre 2016. Cette croissance continue à deux chiffres est soutenue par le déploiement réussi de microgrids en Afrique de l'Est, en Amérique latine et dans la région Asie-Pacifique, associé à la construction de systèmes de stockage à grande échelle et de solutions connectées au réseau, essentiellement en Europe du Sud.

La prise de commande a atteint 39,4MW pour une valeur contractuelle de 16,3 millions d'euros depuis le début de l'année, soit notre meilleure performance historique représentant plus du total des chiffres d'affaires cumulés en 2014, 2015 et 2016.

Le carnet de commandes s'élève à 12,9 millions d'euros à la date de ce communiqué de presse, soit une augmentation de 122% par rapport aux chiffres communiqués à la même période en 2016³. Cette croissance est principalement composée de commandes de systèmes de stockage à grande échelle et de microgrids qui sont livrés clé en main par EPS, qui agit également

¹ La prise de commandes, ou *Order Intake*, se compose du total de la valeur des contrats en MW ou en euros correspondant à l'ensemble des commandes reçues, des contrats signés et des projets remportés depuis le début de l'année.

² Le carnet de commandes, ou *Orders Backlog*, se compose des revenus et des autres revenus estimés correspondant aux bons de commande reçus, aux contrats signés et aux projets remportés à la date de ce communiqué de presse.

³ 15 novembre 2016, date de la communication des résultats du Groupe au 30 Septembre 2016.

en qualité de maître d'œuvre. Le projet le plus important en cours est le système de stockage d'énergie de 20MW, en cours de construction avec Endesa, qui doit être mis en service et en ligne d'ici le deuxième trimestre 2018. Ce projet serait dans le top 20 des plus importants systèmes de stockage d'énergie lithium mis en service dans le monde⁴. Le carnet de commandes inclue des systèmes industriels de stockage et des microgrids avec des fournisseurs mondiaux, des *smart islands* avec des gestionnaires de réseaux nationaux et des systèmes de contrôle destinés à la mobilité et à la distribution.

Ces systèmes sont principalement installés en Europe du Sud, en Afrique sub-saharienne, au Moyen-Orient, en Amérique Latine et dans la région Asie-Pacifique.

La **marge brute** s'élève à 37% du chiffre d'affaires sur la période, foncièrement stable malgré la croissance à deux chiffres, confirmant la viabilité du modèle économique d'EPS et la voie de la rentabilité.

La **trésorerie**⁵ à fin septembre 2017 s'établit à 8,9 millions d'euros, soit une hausse de 62% par rapport aux 5,5 millions d'euros à la fin de la même période en 2016, principalement grâce au soutien financier de la Banque Européenne d'Investissement.

L'**endettement financier net** s'élève à -7,2 millions d'euros contre -1 million d'euros au 31 décembre 2016, principalement en raison de la croissance continue du carnet de commande et des besoins en fonds de roulement liés. Plus particulièrement, la variation du besoin en fonds de roulement a été de 3 millions d'euros, soit une augmentation significative par rapport à la fin de l'année 2016.

PRINCIPALES INFORMATIONS RELATIVES AUX INSTALLATIONS AU COURS DES NEUF PREMIERS MOIS

- **Système de stockage à grande échelle de 20MW en Espagne, en cours de construction:** à la signature du contrat le 5 septembre 2017 avec Endesa, le fournisseur d'électricité espagnol membre du groupe Enel, EPS a immédiatement commencé la construction du système de stockage à grande échelle d'une capacité de 20MW, qui devrait être mis en service et en ligne d'ici le deuxième trimestre 2018.
- **Microgrid de 12MW en Australie, en ligne:** le 10 octobre 2017, EPS a commencé l'exploitation du système de stockage dans le cadre du microgrid relatif au projet d'énergie renouvelable hybride de Cooper Pedy, dans le sud de l'Australie. La centrale d'énergie hybride sera reliée à un microgrid composé de 1MW de panneaux solaires, 4MW d'éoliennes et jusqu'à 6MVA de générateurs combinés à un système d'une capacité de stockage de 1MW. Cette usine sera en mesure de couvrir jusqu'à 70% de la demande et fournira les habitants de la zone – environ 1 600 personnes – en énergie renouvelable pour la durée de vie de 20 ans prévue pour la centrale d'énergie hybride.
- **Microgrid de 6,9MW dans la Corne de l'Afrique, mise en service:** le 22 juillet 2017, EPS a mis en service un microgrid attribué par NECOSOM (*National Electric Corporation of Somalia*) composé d'une solution solaire, éolienne et de stockage clé en main permettant de réduire la consommation de diesel de plus d'un million de litres par an et de réduire la facture d'électricité de 17%.
- **Premier microgrid zéro-émission au monde dans le désert d'Atacama (Chili), en ligne:** le 1^{er} juin 2017, Enel et EPS ont annoncé l'exploitation du premier microgrid zéro-émission au monde, prêt à l'emploi (*plug-and-play*) et à taille commerciale, alimenté par des panneaux solaires ainsi que des systèmes de stockage d'énergie à l'hydrogène et au lithium.
- **Microgrid de 4,1MW dans les Maldives, surperformance:** le 8 février 2017, EPS a annoncé les résultats de son deuxième microgrid aux Maldives, qui confirment la réduction de CO₂ et le fait que les énergies renouvelables couplées à un système de stockage EPS couvrent jusqu'à 63% des besoins en énergie du complexe, permettant de réduire la consommation de diesel de 423 000 litres par an, soit 50% de plus que prévu au moment de la mise en service.
- **Microgrid de 3MW à Flinders Island, mise en service:** le 15 février 2017, EPS a annoncé la mise en service d'un système de stockage hybride en partenariat avec Toshiba, dans le cadre du microgrid de Flinders Island pour le compte d'Hydro Tasmania, le plus important producteur d'énergie renouvelable en Australie.

⁴ Selon Bloomberg New Energy Finance (Energy Storage Project Database, 28 octobre 2017), 18 systèmes de stockage d'énergie lithium avec une capacité supérieure à 20 MW ont été mis en service dans le monde (tous aux États-Unis, en Corée et au Japon).

⁵ La trésorerie est composée d'avoirs en banque et en caisse, liquidités, et équivalents de la liquidités.

- **Microgrid de 1.5MW en Sardaigne, mise en service:** le 22 février 2017, EPS a annoncé la réalisation d'un microgrid avec système de stockage d'énergie pour ENAS en Sardaigne. Le système est relié au parc solaire expérimental d'Ottana, qui est constitué d'une centrale à énergie solaire concentrée (*Concentrated Solar Power*) intégrée avec stockage thermique et une capacité de 14MWh, et d'une centrale photovoltaïque concentrée (*Concentrated Photovoltaic Plant*).

Bases de préparation

À compter du 1^{er} janvier 2015, la loi française n° 2014-1662 du 30 décembre 2014, portant transposition de la Directive Européenne 2013/50/UE, a supprimé pour les sociétés françaises cotées en bourse l'obligation de publier leurs résultats financiers trimestriels. Ce communiqué de presse est donc publié de façon volontaire par EPS, conformément à sa politique visant à informer régulièrement les investisseurs et le marché sur les performances opérationnelles et financières du Groupe, ainsi que sur les perspectives d'activité, compte tenu des politiques de communication pratiquées par ses homologues du secteur de l'énergie.

L'information financière (non audité) pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2017 comprend le chiffre d'affaires, la marge brute, le carnet de commandes, la trésorerie et l'endettement financier net. Le chiffre d'affaires et la marge brute sont présentés sur une base consolidée pour les neuf premiers mois de 2017 et pour les neuf premiers mois de 2016. Le carnet de commande est présenté à la date de ce communiqué de presse ainsi qu'à la même période en 2016, c'est-à-dire le 15 novembre 2016, date de l'annonce des résultats du Groupe au 30 septembre 2016. Les informations relatives à la liquidité et à l'endettement financier net font référence aux périodes closes le 30 septembre 2017 et le 31 décembre 2016, conformément au Rapport Semestriel d'Activité 2017.

Les comptes présentés ici ont été préparés conformément aux critères d'évaluation et de comptabilisation définis dans les IFRS (*International Financial Reporting Standards*) établis par l'IASB (*International Accounting Standards Board*) et adoptés par la Commission Européenne, conformément à la procédure définie à l'Article 6 du Règlement Européen (CE) n° 1606/2002 du Conseil et du Parlement Européen du 19 juillet 2002. Ces critères sont identiques à ceux des résultats semestriels 2017 publiés le 19 septembre 2017, dont nous recommandons fortement la lecture aux investisseurs. Le présent communiqué de presse constitue les informations financières d'Electro Power Systems S.A. pour les neuf premiers mois de l'année 2017. Toutes les communications exigées par la loi, y compris le Rapport Financier Annuel de 2016, le Rapport Semestriel d'Activité 2017 et le Document de Référence 2016 sont disponibles sur le site internet du Groupe (www.electropowersystems.com) sous « Financial Information » et sont publiées par Electro Power Systems S.A. conformément aux dispositions de l'article L. 451-1-2 du Code Monétaire et Financier et des articles 222-1 et suivants du Règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Déclarations prospectives

Le présent document contient des déclarations prospectives (*forward looking statements*), à savoir des évaluations et des hypothèses concernant des événements à venir, en particulier dans le pipeline, qui sont évalués en se fondant sur les critères décrits dans la présentation du Strategic Plan 2020 disponible sur le site internet www.electropowersystems.com. Il existe dans ces déclarations des facteurs de risque inhérents qui sont détaillés dans les documents réglementaires et notamment dans le Rapport Semestriel d'Activité 2017 et dans le Document de Référence 2016. L'ensemble des chiffres fournis sont des approximations fondées sur les convictions et les hypothèses de la direction, les résultats définitifs sont donc susceptibles de différer de ceux présentés ci-dessus.

Le présent document comporte des déclarations qui sont des déclarations prospectives ou qui pourraient être réputées ainsi. Ces déclarations peuvent être identifiées par le recours à des termes qui indiquent leur caractère prospectif, parmi lesquels des mots tels que « anticiper », « être convaincu », « estimer », « s'attendre à », « avoir l'intention de », « peut-être », « plans », « développement », « évolution », « en cours de discussion », ou encore « client potentiel », « devrait », « sera », « projet », « carnet de commandes » ou « pipeline », ainsi que les différentes formes de ces termes ou des termes similaires, ou encore lorsqu'il est question de stratégie, de plans, d'objectifs, de cibles, d'événements à venir ou d'intentions. Ces déclarations comprennent l'ensemble des faits qui ne sont pas passés. Elles apparaissent tout au long du présent document et peuvent comprendre, sans toutefois s'y limiter, des déclarations relatives aux intentions du Groupe, à ses convictions ou à ses attentes concernant notamment les résultats du Groupe en matière de développement, d'exploitation, de position financière, de perspectives, de stratégies de financement, d'attentes pour la conception et le développement de produits, de demande et d'obtention d'autorisations réglementaires, de remboursements, de coûts des ventes et de pénétration du marché.

De par leur nature, les déclarations prospectives comportent des risques et des incertitudes, car elles se rapportent à des événements et des circonstances à venir. Ces déclarations prospectives ne sont pas des garanties pour les performances futures et les résultats actuels des transactions du Groupe ainsi que pour le développement des marchés et de l'industrie dans lesquels le Groupe exerce son activité, elles peuvent différer de façon significative de ce qui est décrit ou suggéré par les déclarations prospectives contenues dans ce communiqué. De surcroît, même si les résultats des transactions, la situation financière et la croissance du Groupe, ainsi que le développement des marchés et de l'industrie dans lesquels le Groupe exerce son activité, coïncident avec les déclarations prospectives de ce communiqué, ces résultats ou ce développement ne peuvent pas être représentatifs des résultats ou des développements des prochaines périodes. Un certain nombre de facteurs peuvent donner lieu à une différence importante entre les résultats et le développement du Groupe par rapport à ceux exprimés ou suggérés par ces déclarations prospectives y compris, mais sans s'y limiter, les conditions générales économiques et commerciales, les conditions mondiales du marché de l'énergie, les tendances de l'industrie, la concurrence, les changements de lois ou de réglementation, les changements de régime fiscal, la disponibilité et le coût du capital, le temps nécessaire pour commencer et terminer des cycles de vente, les fluctuations monétaires, les changements de stratégie commerciale, l'incertitude économique et politique. Ces déclarations prospectives ne sont valables qu'à la date de ce communiqué.



COMMUNIQUE DE PRESSE

A propos d'Electro Power Systems S.A.

EPS opère dans le secteur des énergies durables, et est spécialisée dans les solutions de stockage d'énergie et les microgrids qui permettent de transformer les sources d'énergie renouvelables intermittentes en une véritable source d'énergie stable.

Cotée sur le marché réglementé français Euronext (EPS:FP), la société EPS fait partie des indices CAC® Mid & Small et CAC® All-Tradable, son siège social est à Paris, tandis que les fonctions recherche, développement et production sont basées en Italie.

Grâce à une technologie propriétaire protégée par 125 brevets et demandes de brevets et plus de dix ans de recherche et développement, EPS développe des systèmes de stockage d'énergie à grande échelle dans les pays développés pour la stabilisation des réseaux fortement caractérisés par des sources renouvelables intermittentes, et microgrids dans les pays émergents pour la production d'énergie hors réseau (*off-grid*) à des coûts plus bas que ceux des combustibles fossiles.

Au 30 juin 2017, EPS a installé et s'occupe actuellement de la mise en service de 36 projets à grande échelle, tels que des systèmes hybrides hors réseaux (*off-grid*) alimentés en microgrid par des énergies renouvelables avec stockage d'énergie asservi. Elle fournit de l'énergie à plus de 165 000 clients par jour, pour une capacité totale de 47MWh dans 21 pays à travers le monde, notamment en Europe, en Amérique latine, en Asie et en Afrique.

Pour plus de renseignements : www.electropowersystems.com.

Investor Relations

Francesca Cocco, Vice Presidente Relations Investisseurs

Tel. +33 970 467135, e-mail: francesca.cocco@eps-mail.com

Contacts Presse

Image Building

Simona Raffaelli – Ilaria Mastrogregori – Alexia Casaùs

Tel. +39 02 89011300, e-mail: eps@imagebuilding.it

ENGIE ENTRE DANS LE CAPITAL D'EPS: UN PARTENAIRE INDUSTRIEL POUR GRANDIR A L'ECHELLE GLOBALE

Paris – Milan, le 24 janvier 2018 – Electro Power Systems S.A. (EPS), pionnier technologique dans le domaine des systèmes de stockage d'énergie et des microgrids, cotée sur le marché réglementé français d'Euronext Paris (EPS:FP), annonce aujourd'hui la signature par ENGIE d'un contrat d'achat d'actions avec ses principaux actionnaires (360 Capital Partners, Ersel et Prima Industrie) pour acquérir une participation majoritaire de EPS légèrement supérieure à 50% du capital et des droits de vote. Pour atteindre ce seuil, l'accord implique aussi la participation des membres du conseil d'administration et de l'équipe de direction. Un nouveau plan d'intéressement à long terme, lié au développement de l'entreprise, a été mis en place pour sécuriser et renforcer l'engagement de l'équipe de direction jusqu'en 2021.

ENGIE, dont le siège social est à Paris, est l'un des plus grands acteurs mondiaux dans le domaine de l'énergie, actif dans environ 70 pays, emploie 150.000 personnes dans le monde et a réalisé un chiffre d'affaires de 66,6 milliards d'euros en 2016. Le groupe français dirigé par Isabelle Kocher s'engage à relever les défis majeurs de la révolution énergétique, vers un monde plus décarboné, décentralisé et numérisé. ENGIE est cotée aux bourses de Paris et de Bruxelles et représentée dans les principaux indices financiers, dont le CAC 40.

Avec la transaction, un partenariat industriel pour grandir à échelle mondiale, les deux entreprises entendent accélérer leur vision d'être leader de la transition énergétique, en se concentrant sur les solutions énergétiques décentralisées.

La transaction est réalisée à 9,5 euros par action et sera suivie du dépôt d'une offre publique d'achat simplifiée obligatoire au même prix, sous réserve des conclusions de Associé en Finance, l'expert indépendant nommé par EPS en application de l'article 261-1 I du règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers. ENGIE a l'intention de maintenir la cotation des actions à l'issue de l'offre.

Pour Shankar Krishnamoorthy, Directeur Général Adjoint d'ENGIE: «EPS est un fournisseur de technologies réputé sur le marché des microgrids, notamment grâce à sa technologie de contrôle innovante et à sa base déjà importante de microgrids, en particulier en Afrique et dans la région Asie-Pacifique. ENGIE est ravie d'accueillir EPS et ses équipes hautement spécialisées et qualifiées. Nous franchirons ensemble une étape importante pour devenir un leader de l'énergie décentralisée, contribution essentielle à notre volonté de créer un développement plus harmonieux.

Carlaiberto Guglielminotti, Directeur Général d'EPS explique: «C'est une étape vers la transformation d'EPS. Nous partageons la vision stratégique d'ENGIE quant à l'évolution du modèle de système énergétique vers des solutions énergétiques décentralisées: dans les économies avancées, les énergies renouvelables remplacent les centrales électriques traditionnelles, nécessitant la décentralisation du stockage d'énergie pour sécuriser la flexibilité et la production; par conséquent, cette valeur ajoutée migre de la fourniture d'énergie traditionnelle vers l'offre de services avancés. Parallèlement, dans les économies émergentes, les énergies renouvelables combinées à du stockage permettent d'adresser un marché de 2,4 milliards de personnes qui dépendent de la production de diesel. EPS fournit l'une des plus grandes bases au monde de microgrids commerciaux et de systèmes de stockage à l'échelle industrielle: aujourd'hui, l'association de notre plateforme technologique unique avec la présence mondiale d'ENGIE promet de jouer un rôle moteur de la transition énergétique ».

La transaction, sous réserve de la levée des conditions préalables habituelles, devrait intervenir au premier trimestre de 2018.

Les actionnaires d'EPS ont été conseillés par Lazard et Linklaters.

* * *

A propos d'ENGIE

ENGIE s'engage pour relever les grands enjeux de la révolution énergétique vers un monde de plus en plus décarboné, décentralisé et digitalisé. Le Groupe a pour ambition de devenir leader de ce nouveau monde de l'énergie et concentre ses activités sur 3 métiers clés pour le futur : la production d'électricité bas carbone, notamment à partir de gaz naturel et d'énergies renouvelables, les infrastructures énergétiques et les solutions performantes adaptées à tous ses clients (particuliers, entreprises, territoires, etc.). ENGIE place la satisfaction des clients, l'innovation et le digital au cœur de son développement.

ENGIE est présent dans près de 70 pays, compte 150 000 collaborateurs dans le monde pour un chiffre d'affaires de 66,6 milliards d'euros en 2016. Coté à Paris et Bruxelles (ENGI), le Groupe est représenté dans les principaux indices financiers (CAC 40, BEL 20, DJ Euro Stoxx 50, Euronext 100, FTSE Eurotop 100, MSCI Europe) et extra-financiers (DJSI World, DJSI Europe et Euronext Vigeo Eiris - World 120, Eurozone 120, Europe 120, France 20, CAC 40 Governance).

A propos d'ELECTRO POWER SYSTEMS

Electro Power Systems (EPS) opère dans le secteur des énergies durables et est spécialisée dans les solutions de stockage d'énergie et les microgrids qui permettent de transformer les sources d'énergie renouvelables intermittentes en une véritable source d'énergie stable. Cotée sur le marché réglementé français Euronext (EPS:FP), la société EPS fait partie des indices CAC® Mid & Small et CAC® AllTradable. Son siège social est à Paris, tandis que les fonctions recherche, développement et production sont basées en Italie. Grâce à une technologie protégée par 125 brevets et demandes de brevets et plus de dix ans de recherche et développement, EPS développe des systèmes de stockage d'énergie, dans les pays développés pour la stabilisation des réseaux fortement caractérisés par des sources renouvelables intermittentes, et dans les pays émergents pour la production d'énergie hors réseau en microgrids à des coûts plus bas que ceux des combustibles fossiles. EPS a installé et s'occupe actuellement de la mise en service de 36 projets à grande échelle, tels que des systèmes hybrides hors réseaux alimentés en microgrids par des énergies renouvelables avec stockage d'énergie asservi. Elle fournit de l'énergie à plus de 165 000 clients par jour, pour une capacité totale de 47 MWh dans 21 pays à travers le monde, notamment en Europe, en Amérique latine, en Asie et en Afrique.

* * *

Engie Press contacts:
Tel. France: +33 (0)1 44 22 24 35
Email: engiepress@engie.com

Engie investor relations contact:
Tel.: +33 (0) 1 44 22 66 29
Email: ir@engie.com

EPS Press contacts:
Image Building
Email: Eps@imagebuilding.it

EPS Investor relations contact:
Email: francesca.cocco@eps-mail.com

EPS INTEGRE LE GROUPE ENGIE:

UN PARTENARIAT STRATÉGIQUE POUR MENER LA TRANSITION ÉNERGÉTIQUE

Paris – Milan, 08 Mars 2018 – Electro Power Systems S.A. ("EPS"), pionnier technologique des systèmes de stockage d'énergie et des microgrids, dont les actions sont admises à la négociation sur le marché réglementé Euronext Paris (EPS:FP), suite au communiqué de presse du 24 janvier 2018, annonce la réalisation définitive de l'acquisition par ENGIE d'une participation majoritaire au sein d'EPS, d'environ 51% du capital et des droits de vote annoncée le 24 Janvier 2018.

L'acquisition était soumise à des conditions suspensives usuelles, qui sont désormais satisfaites.

La transaction est réalisée à 9,5 euros par action et sera suivie du dépôt fin Mars 2018 d'une offre publique d'achat simplifiée obligatoire au même prix, sous réserve des conclusions de Associés en Finance, l'expert indépendant nommé par EPS en application de l'article 261-1 I du règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers. ENGIE a l'intention de maintenir la cotation des actions à l'issue de l'offre.

ENGIE est l'un des plus grands acteurs mondiaux industriels et un *leader* dans les domaines de l'électricité et des services énergétiques, actif dans environ 70 pays, employant plus de 150.000 personnes dans le monde. Cotée aux bourses de Paris et de Bruxelles, Engie est représentée dans les principaux indices financiers.

Avec cette transaction et le partenariat industriel avec Engie, EPS entend poursuivre sa stratégie dynamique de croissance, en se concentrant sur les solutions énergétiques décentralisées. En utilisant des solutions innovantes et la transformation digitale, EPS entend devenir un acteur majeur de la transition énergétique vers une économie à faible production de carbone.

À propos d' ELECTRO POWER SYSTEMS

Electro Power Systems (EPS) opère dans le secteur des énergies durables et est spécialisée dans les solutions de stockage d'énergie et les microgrids qui permettent de transformer les sources d'énergie renouvelables intermittentes en une véritable source d'énergie stable. Cotée sur le marché réglementé français Euronext (EPS:FP), la société EPS fait partie des indices CAC® Mid & Small et CAC® AllTradable. Son siège social est à Paris, tandis que les fonctions recherche, développement et production sont basées en Italie. Grâce à une technologie protégée par 125 brevets et demandes de brevets et plus de dix ans de recherche et développement, EPS développe des systèmes de stockage d'énergie, dans les pays développés pour la stabilisation des réseaux fortement caractérisés par des sources renouvelables intermittentes, et dans les pays émergents pour la production d'énergie hors réseau en microgrids à des coûts plus bas que ceux des combustibles fossiles. EPS a installé et s'occupe actuellement de la mise en service de 36 projets à grande échelle, tels que des systèmes hybrides hors réseaux alimentés en microgrids par des énergies renouvelables avec stockage d'énergie asservi. Elle fournit de l'énergie à plus de 165 000 clients par jour, pour une capacité totale de 47 MWh dans 21 pays à travers le monde, notamment en Europe, en Amérique latine, en Asie et en Afrique.

EPS Press contacts:
Image Building
e-mail: eps@imagebuilding.it

EPS Investor relations contact:
e-mail: francesca.cocco@eps-mail.com

HEADQUARTERS
13 Avenue de l'Opéra
75001 Paris, France

REGISTERED OFFICE
Piazza del Ticciore, 4
20129 Milan, Italy

ENGINEERING & RESEARCH CENTER
Via Anton Francesco Grazzini, 14
20158 Milan, Italy

INDUSTRIAL PLANT
Via Antonio Paracca, 12/d
10098 Rivoli (TO), Italy

INDUSTRIAL PLANT
Via Tavani, 1
23014 Desio (SO), Italy

Share Capital of € 1,687,925.80
RCS Paris 808 631 691
Swhchboard: +39 0249541830
www.electropowersystems.com

RÉSULTATS ANNUELS 2017:

UN ÉLAN DE CROISSANCE CONTINU, DANS LA LIGNE D'ATTEINDRE LES OBJECTIFS 2020

- Chiffre d'affaires en hausse de 40% à 9,9 millions d'euros, et 40,5MW de prise de commandes 2017, pour 16,6 millions d'euros
- Marge brute à 40%, ce qui amène l'EBITDA près du seuil de rentabilité, à -1,7 millions d'euros, même si R&D représente 27% du chiffre d'affaires
- Plan Stratégique 2020 en ligne: carnet de commandes¹ à 25,1 millions d'euros et 150 millions d'euros dans le pipeline² des ventes à la date d'aujourd'hui, grâce au partenariat industriel avec ENGIE.
- Déploiements des systèmes réussis en Australie, aux Maldives, en Tasmanie et en Italie. A par ailleurs été lancé le chantier de construction de 20MW en Espagne.
- Le fonds de roulement 2017 est 5 fois supérieur à celui de 2016, ce qui impacte la position financière, mais Intesa Sanpaolo continue de nous soutenir avec de nouvelles lignes de crédit.

Carla Alberto Guglielminotti, le Directeur Général du Groupe EPS, a commenté: " Nous sommes ravis d'annoncer une autre année de croissance continue, même si l'augmentation de 40% du chiffre d'affaires est seulement un indicateur partiel, en raison du décalage d'une partie du revenu sur 2018. Nous croyons que la croissance quadruplée du carnet de commandes à 25 millions décrit plus clairement ce que nous avons fait en 2017 et confirme que nous sommes sur la bonne voie vers les objectifs du Plan Stratégique 2020. La marge brute à 40% témoigne nos grands efforts opérationnels et commerciaux, le pipeline de 150 millions confirme les fortes synergies avec ENGIE, et l'investissement de 27% du chiffre d'affaires en R&D confirme notre engagement envers l'innovation et un positionnement technologique de pointe. Cette croissance continue, résultat de l'engagement et de l'excellence de notre équipe, n'est que la première étape vers la mise en place d'un acteur de la transition énergétique et constitue l'un des principaux fondements de notre croissance à long terme au sein du Groupe ENGIE ".

Paris, 28 mars 2018 – Electro Power Systems S.A. (« EPS »), un pionnier des solutions de stockage d'énergie et des microgrids, dont les actions sont admises aux négociations sur le marché réglementé français Euronext à Paris (EPS:FP), présente aujourd'hui ses comptes annuels 2017. Les comptes ont été examinés et approuvés par le Conseil d'Administration du 28 mars 2018, et audités par les commissaires aux comptes. Les états financiers consolidés 2017 seront disponibles sur le site internet d'EPS www.electropowersystems.com et l'ensemble des données financières consolidées est annexé au présent communiqué de presse.

¹ Le carnet de commandes se compose, à la date de ce communiqué de presse, des revenus estimés et des autres revenus correspondant aux (1) bons de commande reçus, aux contrats signés et aux projets remportés, et (2) projets assujettis sur la base d'un contrat d'achat d'électricité, donc la valeur convenue est un prix par kWh d'électricité et une quantité de MW à installer.

² Les données sont à la date du présent communiqué de presse, et en ligne à l'annonce faite lorsque la publication des résultats annuels 2016 (données publiées le 23 mars 2017).

PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES 2017

Le chiffre d'affaires augmente de 40% pour s'établir à 9 898 k€, soit une augmentation de 2 811 k€ par rapport à 2016. Ce chiffre ne tient pas compte de 2 631 k€ des travaux en cours dans le chantier du système de 20MW en Espagne, qui seront comptabilisés en 2018. Une telle croissance est principalement due au déploiement réussi des microgrids et des solutions hors-réseaux dans les pays émergents de l'Afrique de l'Est, de l'Amérique latine et de la région Asie-Pacifique, mais aussi, de façon encore plus importante, à celui des solutions raccordées au réseau en Europe. Ces développements positifs se sont avérés possibles grâce à la crédibilité du Groupe, établie au travers de projets avec Enel, Terna, Edison, Toshiba et avec d'autres acteurs majeurs de l'industrie et du service public.

En 2017, la prise de commandes s'est accélérée pour atteindre 40,5MW, ce qui représente approximativement 16,6 millions d'euros, en hausse de 37% par rapport à 2016, comprenant non seulement les systèmes de stockage pour réseaux publics, mais également les microgrids, les *smart islands* et les systèmes de contrôle pour les applications de mobilité et de distribution.

À la date d'aujourd'hui, le carnet de commandes représente 25,1 millions d'euros, dont 10,1 millions d'euros sont des commandes fermes et irrévocables de type EPC, et 15 millions d'euros sont des projets basés sur un Contrat d'achat d'électricité, pour lesquels le financement est en cours de mise en place. Aujourd'hui, le pipeline des ventes est essentiellement stabilisé autour de 150 millions d'euros, ce qui signifie que les projets convertis en commandes ont été remplacés par de nouvelles opportunités en développement.

Les principales régions où ces systèmes ont été installés ou sont en phase de mise en exploitation sont l'Europe du Sud, l'Afrique du Nord, le Moyen-Orient et l'Asie. Ce résultat confirme l'efficacité du modèle économique d'EPS, une efficacité renforcée par l'équipe et par la technologie, qui ont ainsi permis à EPS d'accélérer sa croissance, afin de le proposer à 43 clients dans 18 pays.

Malgré une augmentation de la taille et de la complexité des projets, la marge brute s'élève à 40%, ce qui confirme la visibilité du potentiel de trésorerie de l'activité.

Les charges de personnel ont diminué de 5%, à 3 503 k€, contre 3 696 k€ en 2016, malgré une augmentation des ressources humaines de 7%. Cela est essentiellement dû à l'intensité des efforts de R&D entrepris en parallèle de l'exécution commerciale et des investissements en personnel correspondants, destinés à mettre en œuvre le potentiel de la technologie EPS. À cet égard, les investissements en R&D se sont élevés à 2 693 k€, incluant aussi bien le montant comptabilisé en pertes et profits que le montant immobilisé. Ces investissements représentent 27% du chiffre d'affaires consolidé, confirmant ainsi l'engagement fort du Groupe en matière d'investissements dans la recherche et le développement.

Les autres charges d'exploitation ont diminué de 797 k€, s'élevant ainsi à 2 102 k€, contre 2 899 k€ l'année précédente, grâce à la rationalisation des charges et à une structure organisationnelle interne plus efficace.

Avec une présence industrielle plus structurée, la perte sur EBITDA a été réduite à -1,7 millions d'euros pour 2017, contre -4,0 millions d'euros en 2016. Cela est principalement dû à la solidité de la création de marge brute en termes relatifs, en parallèle de l'augmentation du chiffre d'affaires.

Au 31 décembre 2017 net des 3,1 millions d'euros des bons de souscription de la BEI comptabilisés selon IFRS 2 la perte de résultat net était réduite de 31% par rapport à 2016 (de -8 557,6 k€ à -5 923,3 k€). Les éléments non-récurrents, qui s'élèvent à 2 576,6 k€ ont affecté de façon significative le résultat net; ils sont principalement représentés par des charges non-récurrentes en matière juridique, en matière de comptabilité et de certification (pour 986 k€), par des dépenses non-récurrentes commerciales et de distribution (pour 1 022 k€) et par des dépenses non-récurrentes de déplacement, de communication et de présentation (pour 428 k€).

À la fin de 2017, la position financière nette d'EPS, comparée au 31 décembre 2016, a diminué de -974,4 k€ à -12 320,3 k€, principalement à cause de l'augmentation du chiffre d'affaires et du carnet de commandes, de l'augmentation

correspondante du fonds de roulement, ainsi que des investissements permanents en recherche et développement destinés à mettre en œuvre le potentiel de la technologie EPS. Plus particulièrement, le changement en matière de fonds de roulement était de 5 821 k€ au 31 décembre 2017, une augmentation significative de 454% par rapport au 31 décembre 2016. À cet égard, EPS a continué à être soutenue par Intesa Sanpaolo qui, le 6 mars, a approuvé 3 810 k€ supplémentaires en fonds de roulement, pour soutenir la croissance d'EPS.

La trésorerie, composée des actifs liquides, des espèces et quasi-espèces, s'élevait à 4 238 k€ contre 5 478 k€ à fin 2016.

Au 31 décembre 2017, EPS avait 1 449 k€ en capitaux-propres (avant l'ajustement IFRS2) et l'ensemble des actifs s'élevait à 23 441,9 k€.

PRINCIPAUX ÉVÉNEMENTS EN 2017

Les principaux événements de l'année 2017 sont les suivants:

- **Microgrid en Australie:** Le 19 janvier 2017, le Groupe a annoncé la livraison réussie, le démarrage officiel et la phase de mise en exploitation des systèmes de stockage liés au microgrid du projet d'énergie hybride renouvelable de Coober Pedy, dans le Sud de l'Australie. Cette centrale électrique hybride sera connectée, dans sa configuration finale, à 1 MW de panneaux solaires, à 4MW de turbines éoliennes et jusqu'à 6MVA de générateurs associés à 1 MW de systèmes de stockage.
- **Microgrid aux Maldives:** Le 8 février 2017, le Groupe a annoncé les résultats du rendement de son deuxième microgrid aux Maldives. Il a confirmé la réduction de CO₂ et le fait que les énergies renouvelables, associées au système de stockage EPS, couvrent jusqu'à 63% des besoins en électricité de l'établissement hôtelier, permettant une réduction de la consommation de fioul de 423 000 litres par an, soit 50% de plus que les attentes au moment de la mise en exploitation, en octobre 2016.
- **Microgrid à Flinders Island:** Le 15 février 2017, le Groupe a annoncé la mise en exploitation d'un système de stockage hybride, en partenariat avec Toshiba, couplé au microgrid de Flinders Island pour Hydro Tasmania et Energy Developments, le plus grand producteur australien d'énergie renouvelable.
- **Microgrid en Sardaigne:** Le 22 février 2017, le Groupe a annoncé la réalisation en Sardaigne d'un système de stockage d'énergie par microgrid pour l'ENAS. Le système est connecté à la Ferme solaire expérimentale d'Ottana, qui consiste en une ferme à énergie solaire concentrée (CSP) avec stockage thermique intégré pour une capacité de 14Mwh, et en une centrale photovoltaïque à concentration (CPV).
- **Financement equity-linked de 30 M€ avec la BEI:** Le 11 avril 2017, EPS a approuvé le financement *equity-linked* de la Banque européenne d'investissement (BEI), financement pouvant aller jusqu'à 30 M€, et soutenu par le Fonds européen pour les investissements stratégiques, lequel accompagne la société dans ses activités de croissance, de recherche continue, de développement et d'innovation, ainsi que dans sa commercialisation de produits supplémentaires.
- **Plan stratégique 2020:** Le 23 mai 2017, EPS a publié l'article: "*Energy Transition Technology Roadmap, distinguishing Hype from Reality. 2020 Strategic Technological Plan and Business Targets*" qui incluait le Plan stratégique 2020. Celui-ci décrit le stade actuel de développement de tous les défis technologiques affrontés par le Groupe, la stratégie de développement commercial et les objectifs financiers correspondants, jusqu'en 2020.
- **Système de gestion intégré certifié:** Le 24 mai 2017, la Société et l'équipe d'E&Y spécialisée dans le développement durable ont finalisé le nouveau "système de gestion intégré" du Groupe, qui regroupe désormais le nouveau système de gestion de la qualité (QMS) et le nouveau système de gestion de l'environnement (EMS) du Groupe, lesquels ont été placés sous la direction du nouveau Bureau pour la santé, l'environnement, la sécurité et la qualité d'EPS.

- **Certification ISO:** Le 3 juillet 2017, EPS Elvi a passé avec succès l'audit de certification concernant son nouveau Système de gestion intégré, effectué par RINA, organisme de certification leader au niveau mondial, garantissant son respect des normes ISO 9001:2015 (au 30 juin 2017) et ISO 14001:2015. De plus, EPS Elvi a obtenu la certification OHSAS 18001:2007 le 6 juillet 2017.
- **Investissement du management:** Le 8 août 2017, l'augmentation de capital réservée au management a été dûment exécutée via l'émission de 196 932 parts avec une valeur nominale de 0,20 €. Les nouvelles parts ont été émises à un prix unitaire de 7,15 €, représentant une valeur nominale de 0,20 € et une prime d'émission de 6,95 €, correspondant à une augmentation totale en capital, prime d'émission incluse, de 1 408 063,80 €.
- **Prise de commandes pour 34MW:** Le 5 septembre 2017, EPS a annoncé une prise de commande de 34MW depuis le début de l'année, soit approximativement 14,3 millions d'euros. Conformément à la stratégie présentée dans le Plan stratégique 2020 du Groupe, la plupart de ces prises de commandes sont représentées par des contrats EPC (ingénierie, approvisionnement et construction) ce qui implique la fourniture, l'installation, l'ingénierie, la mise en exploitation ainsi que des contrats de service pluriannuels.
- **Contrat de 20MW avec Enel:** Le 13 septembre 2017, EPS a annoncé un accord avec Endesa, la filiale espagnole de service public du Groupe Enel, pour la fourniture d'un système de stockage d'énergie (ESS) avec une capacité énergétique de 20MW et une durée de vie de 8 ans. EPS va fournir une solution clé en main unique pour la centrale thermique Carboneras d'Endesa en activité, située à Almeria, en Espagne. Le système de stockage sera le plus grand d'Espagne et est destiné à rendre la centrale plus flexible, pour améliorer sa réponse aux fluctuations de charge du système électrique actuel, dues à l'intermittence provoquée par l'augmentation de la part des énergies renouvelables.
- **Activité E-mobilité:** Le 2 novembre 2017 a eu lieu le transfert des dossiers d'e-mobilité et du laboratoire électronique de puissance de la filiale italienne EPS Elvi à EPS ; et d'ici fin mars, la création d'un établissement permanent en Italie sera terminée, permettant ainsi l'éligibilité aux investissements PIR.
- **Microgrid au Chili:** Le 12 décembre 2017, Enel Green Power a signé le SAT (site acceptance test) de la centrale électrique hybride développée par le Groupe EPS au Chili (Désert d'Atacama - 4 000 m au-dessus du niveau de la mer) qui associe des énergies renouvelables avec un ensemble complet de technologies innovantes : il s'agit du premier mini-réseau hybride avec technologie de stockage à hydrogène et Li-ion.

ÉVÉNEMENTS ULTÉRIEURS

- Le 24 janvier 2018, ENGIE a signé une convention d'achat d'actions avec ses principaux actionnaires pour acquérir une participation majoritaire dans ESP, légèrement au-dessus des 50% du capital social et des droits de vote. Afin de parvenir à ce seuil, l'accord impliquait les membres du Conseil d'Administration et l'équipe de management. Un nouveau plan incitatif et de maintien en poste sur le long-terme a été mis en œuvre afin d'assurer et de renforcer l'engagement total de l'équipe de management jusqu'en 2021, en lien avec le développement de la société.
- Un nouveau Conseil d'Administration a été nommé le 7 mars 2018: Jean Rappe (Président), Carlalberto Guglielminotti (Directeur général), Massimo Prelz Oltramonti, Frédérique Dufresnoy, Sophie Mertens-Stobbaerts, Anne Harvengt, Audrey Robat et Sonia Levy-Odier.
- Le 8 mars 2018, EPS a annoncé la clôture de l'acquisition, par ENGIE, d'une participation stratégique dans EPS d'environ 51% du capital social et des droits de vote. La transaction s'est effectuée à 9,50 € par part et sera suivie par le dépôt d'une offre publique d'achat obligatoire simplifiée au même prix, soumise à la délivrance d'une attestation d'équité par Associé en Finance, l'expert indépendant nommé par EPS conformément à l'article 261-1 I du Règlement général de la Réglementation générale d'AMF.

* * *

A propos d'ELECTRO POWER SYSTEMS

Electro Power Systems (EPS) opère dans le secteur des énergies durables, et est spécialisé dans le développement de solutions de stockage d'énergie et de microgrids qui permettent de transformer les sources d'énergies renouvelables intermittentes en une véritable source d'énergie stable. Cotée sur le marché réglementé français Euronext (EPS:FP), la société EPS fait partie des indices CAC® Mid & Small et CAC® All-Tradable. Son siège social est à Paris, tandis que les fonctions recherche, développement et production sont basées en Italie. Grâce à une technologie propriétaire protégée par 125 brevets et demandes de brevets, et grâce à plus de dix ans de recherche et développement, le groupe développe ces solutions de grande ampleur pour le stockage d'énergie dans les pays développés, pour la stabilisation des réseaux fortement caractérisés par des sources renouvelables intermittentes, et dans les pays émergents, pour la production d'énergie hors réseau (off-grid) en microgrid à des coûts plus bas que ceux des combustibles fossiles. Au 30 juin 2017, EPS a installé et a entamé la phase de mise en service de 36 projets à grande échelle, y compris des systèmes hybrides hors réseau alimentés par des systèmes de stockage d'électricité et d'énergie renouvelable. Elle fournit de l'énergie à plus de 165 000 clients par jour, pour une capacité totale de 47MWh dans 21 pays du monde répartis en Europe, en Amérique latine, en Asie et en Afrique.

Déclarations prospectives

Ce communiqué comprend des déclarations prospectives. Ces données ne constituent pas des garanties de leur réalisation future par le Groupe EPS. Bien que le Groupe EPS estime que ces déclarations reposent sur des hypothèses et des attentes raisonnables à la date de publication du présent communiqué, elles sont par nature soumises à des risques et incertitudes pouvant donner lieu à un écart entre les chiffres réels et ceux indiqués ou implicites dans ces déclarations. Ces risques et incertitudes comprennent, mais sans s'y limiter, les facteurs de risque mentionnés dans le Prospectus 2016 tel que mis à jour, enregistré en France auprès de l'Autorité des marchés financiers.

Ces déclarations prospectives peuvent être identifiées par l'emploi d'une terminologie prospective, comprenant des verbes ou des termes tels que « anticipe », « croit », « estime », « prévoit », « a pour but », « peut », « projette », « développement », « en cours de discussion » ou « client potentiel », « devrait » ou « va », « projets », « backlog », « pipeline » ou « plans » ou, pour chacun de ces termes, leurs contraires ou autres variantes ou terminologies équivalentes, ou par des discussions de stratégie, de plans, d'objectifs, de buts, d'événements ou d'intentions futures. Ces déclarations prospectives incluent tous les points qui ne sont pas des faits historiques. Elles apparaissent tout au long de ce communiqué et comprennent, mais sans s'y limiter, des déclarations concernant les intentions, croyances ou prévisions actuelles du Groupe EPS, concernant, entre autres, les résultats du groupe en matière de développement commercial, de transactions, de situation financière, de perspectives, de stratégies financières, de prévisions pour la conception et le développement du produit, des applications et autorisations réglementaires, de modalités de remboursement, de coûts de vente et de pénétration du marché.

De par leur nature, les déclarations prospectives comportent des risques et des incertitudes, car elles se rapportent à des événements et des circonstances à venir. Ces déclarations prospectives ne sont pas des garanties pour les performances futures et les résultats actuels des transactions du Groupe EPS ainsi que pour le développement des marchés et de l'industrie dans lesquels le Groupe EPS exerce son activité; elles peuvent différer de façon significative de ce qui est décrit ou suggéré par les déclarations prospectives contenues dans ce communiqué. De surcroît, même si les résultats des transactions, la situation financière et la croissance du Groupe EPS, ainsi que le développement des marchés et de l'industrie dans lesquels le Groupe EPS exerce son activité, coïncident avec les déclarations prospectives de ce communiqué, ces résultats ou ce développement ne peuvent pas être représentatifs des résultats ou des développements des prochaines périodes. Un certain nombre de facteurs peuvent donner lieu à une différence importante entre les résultats et le développement du Groupe EPS par rapport à ceux exprimés ou suggérés par ces déclarations prospectives, y compris, mais sans s'y limiter, les conditions générales économiques et commerciales, les conditions mondiales du marché de l'énergie, les tendances de l'industrie, la concurrence, les changements de loi ou de réglementation, les changements de régime fiscal, la disponibilité et le coût du capital, le temps nécessaire pour débiter et achever le cycle de vente, les fluctuations du cours des devises, les modifications de la stratégie business et les incertitudes politiques et économiques. Ces déclarations prospectives ne sont valables qu'à la date de publication des documents concernés.

Le Groupe EPS décline toute obligation de mettre à jour ou de modifier ces déclarations prospectives, et n'a pas l'intention de le faire.

Relations presse EPS:
Image Building
e-mail: Eps@imagebuilding.it

Contact Relations investisseurs EPS:
E-mail: francesca.cocco@eps-mail.com

1. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (montants en Euro)	Exercice et période clos	
	31/12/2017	31/12/2016
Chiffre d'affaires	9.898.994	7.087.993
Autres produits	107.371	226.823
PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES	10.006.365	7.314.816
Coûts des biens et services vendus	(6.030.347)	(4.080.960)
MARGE BRUTE	3.976.018	3.233.856
% sur Chiffre d'affaires	40%	46%
Frais de personnel	(3.503.332)	(3.696.249)
Autres charges d'exploitation	(2.102.364)	(2.099.101)
Autres frais de R&D et pertes sur contrats de construction	(115.026)	(614.895)
EBITDA (1)	(1.744.704)	(3.976.389)
Amortissements	(1.276.156)	(1.219.064)
Pertes de valeur et autres provisions	(65.174)	(264.343)
Produits et charges non-récurrents	(2.576.682)	(1.391.870)
Stock-options et BSA	(331.539)	(1.620.213)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	(5.994.235)	(8.471.878)
Produits et charges financiers nets	(747.530)	(45.230)
Reevaluation de la dette liée aux BSA de la Banque Européenne d'Investissement (IFRS 2)	(3.086.219)	0
Impôts sur les sociétés	818.482	(40.493)
RÉSULTAT NET	(9.009.510)	(8.557.601)
Attribuable à :		
Actionnaires de la société-mère	(9.009.510)	(8.557.601)
Autres	0	0
RÉSULTAT NET PAR ACTION	(1,10)	(1,09)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	8.155.295	7.881.807
Résultat net dilué par action (2)	(1,10)	(1,09)

(1) L'EBITDA est une mesure de performance non-IFRS (cf notes 3.5 et 4.6)

(2) Compte tenu du résultat négatif, le résultat net dilué par action a été aligné sur le résultat par action

2. ÉTATS DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL (montants en Euro)	Exercice et période clos	
	31/12/2017	31/12/2016
BÉNÉFICE (DÉFICIT) NET	(9.009.510)	(8.557.601)
Écarts de change sur activités d'exploitation à l'étranger	(23.095)	1.171
Gains et (pertes) actuariels sur les avantages du personnel	44.263	(22.439)
Autres éléments du bénéfice (déficit) global de l'exercice, net d'impôt	21.168	(21.268)
Total éléments du résultat global, net d'impôt	(8.988.342)	(8.578.869)
Attribuable aux actionnaires de la société mère	(8.988.342)	(8.578.869)

3. SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE

	Exercice et période clos	
	31/12/2017	31/12/2016
ACTIF (montants en Euro)		
Immobilisations corporelles	753.412	804.751
Immobilisations incorporelles	6.264.545	4.760.511
Autres actifs financiers non courants	73.757	151.884
TOTAL DE L'ACTIF NON COURANT	7.091.714	5.717.146
Créances commerciales	7.930.919	4.806.111
Stocks	997.352	1.144.152
Autres actifs courants	3.184.393	1.546.220
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.237.540	5.477.790
TOTAL DE L'ACTIF COURANT	16.350.204	12.974.273
TOTAL ACTIF	23.441.918	18.691.419
PASSIF (montants en Euro)		
Capital émis	1.687.926	1.576.361
Primes d'émission	19.451.395	18.082.718
Autres réserves	6.431.264	6.009.583
Report à nouveau	(20.198.389)	(11.640.814)
Bénéfice / (Déficit) de l'exercice	(5.923.291)	(8.557.601)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	1.448.905	5.470.247
Réserve IFRS 2 (Option Put Banque Européenne d'investissement)	(3.086.219)	0
Total des capitaux propres après variations option put BEI (IFRS 2)	(1.637.314)	5.470.247
Avantages du personnel	688.821	667.507
Passifs financiers non courants	13.403.102	4.834.771
Autres passifs financiers - Option Put IAS 32	3.086.219	0
Impôts différés passifs non courants	107.285	198.076
TOTAL DU PASSIF NON COURANT	17.285.427	5.700.354
Dette fournisseurs	3.073.080	4.566.453
Autres éléments du passif courant	1.546.769	1.236.631
Passifs financiers courants	3.154.739	1.712.608
Impôts sur les sociétés	19.218	5.126
TOTAL DU PASSIF COURANT	7.793.806	7.520.818
TOTAL PASSIF	23.441.918	18.691.419

4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES (montants en Euro)	CAPITAL SOCIAL	PRIME D'ÉMISSION	AUTRES RÉSERVES	REPORT À NOUVEAU	BÉNÉFICE/DÉFICIT DE L'EXERCICE	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	Réserve IFRS 2 (Option Put Banque Européenne d'investissement)	Total des capitaux propres après variation option put IFRS 2
Capitaux propres nets au 01 décembre 2017	1 570,26*	18 182 718	8 039 383	(11 640,514)	(8 557 601)	5 470 247	0	5 470 247
Affectation du résultat de l'exercice précédent	0	0	0	(8 557 601)	8 557 601	0		0
Actions auto-détenues	0	0	52 294	0	0	52 294		62 204
Stock-options et dons de souscription d'actions	0	0	338 244	0	0	338 244		338 244
Augmentation de capital par apport des actionnaires	111 565	1 366 677	0	0	0	1 478 243		1 480 243
Bénéfice / (Déficit) net	0	0	0	0	(5 903 291)	(5 903 291)		(5 903 291)
Gains et (pertes) actualisés sur les échanges au personnel	0	0	44 263	0	0	44 263		44 263
Autres variations	0	0	(17 492)	0	0	(17 492)		(17 492)
Écart de change sur activités d'exploitation à l'étranger	0	0	(5 628)	25	0	(5 603)		(3 602)
Total des items du résultat global, net d'impôt	0	0	21 142	26	(5 923 291)	(5 902 123)		(5 902 123)
Capitaux propres au 31 décembre 2017	1 681 826	19 481 395	8 431 264	(20 198,389)	(5 923 291)	1 448 305		1 448 305
Réserve IFRS 2 (Option Put Banque Européenne d'investissement)							(3 086,219)	(3 086,219)
Total des capitaux propres après variation option put IFRS 2 au 31 décembre	1 681 826	19 481 395	8 431 264	(20 198,389)	(5 923 291)	1 448 305	(3 086,219)	(1 537,314)

5. TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

Flux de trésorerie (montants en Euro)	31/12/2017	31/12/2016
Bénéfice / (Déficit) net	(9.009.510)	(8.557.601)
Elimination des éléments sans influence sur la trésorerie	0	(6.264)
Réévaluation de la dette liée aux BSA de la Banque Européenne d'Investissement (IFRS 2)	3.086.219	0
Amortissements	1.276.156	1.219.064
Pertes de valeur des actifs	65.173	264.343
Stock option et BSA	331.539	1.620.213
Variation des financements sans impact sur la trésorerie	486.276	0
(Augmentation) / Diminution des créances clients et des acomptes versés	(4.684.855)	(1.691.205)
(Augmentation) / Diminution des stocks	146.800	(469.562)
Augmentation / (Diminution) des dettes fournisseurs et autres dettes	(1.259.936)	2.680.574
Augmentation / (Diminution) du passif non-courant	697.176	331.104
Augmentation / (Diminution) des impôts sur les sociétés	(719.765)	0
Flux de trésorerie nets des activités d'exploitation	(9.584.726)	(4.409.334)
Investissements		
(Augmentation) / Diminution des immobilisations incorporelles	(2.581.110)	(2.220.566)
Flux de trésorerie nets liés au regroupement d'entreprises	0	(2.740.902)
(Augmentation) / Diminution des immobilisations corporelles	(147.741)	(254.499)
Flux de trésorerie nets des activités d'investissement	(2.728.851)	(5.215.968)
Financements		
Augmentation / (Diminution) des prêts financiers	9.524.186	6.521.635
Apport de capitaux par les actionnaires	1.480.243	0
Rachat d'actions propres	62.294	1.478
Bons de souscription d'actions	6.605	1.168
Subventions	0	5.000
Flux de trésorerie nets des activités de financement	11.073.328	6.529.281
Trésorerie et éq. Trésorerie nette à l'ouverture de l'exercice	5.477.790	8.573.811
Flux de trésorerie nets	(1.240.249)	(3.096.021)
Trésorerie et éq. Trésorerie nette à la clôture de l'exercice	4.237.541	5.477.790

COMMUNIQUE RELATIF AU DEPOT D'UN PROJET DE NOTE EN REPONSE

présentée par

ELECTRO POWER SYSTEMS S.A.



En réponse à l'offre publique d'achat simplifiée déposée par

GDF INTERNATIONAL¹

Le présent communiqué a été établi par la société Electro Power Systems S.A. et est diffusé en application des dispositions de l'article 231-26 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers (l'« **AMF** »).

Le projet d'offre publique d'achat simplifiée, le projet de note d'information de la société GDF International ainsi que le projet de note en réponse de la société Electro Power Systems S.A. restent soumis à l'examen de l'AMF.

1 PRESENTATION DE L'OFFRE

En application du Titre III du Livre II, et plus particulièrement des articles 233-1 et suivants et 234-2 et suivants du règlement général de l'AMF, GDF International, société par actions simplifiée à associé unique, ayant un capital social de 3.971.640.000 euros, dont le siège social est situé 1, place Samuel de Champlain, 92400 Courbevoie, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro unique d'identification 622 048 965 (l'« **Initiateur** »), elle-même filiale à 100 % de la société Engie S.A., société anonyme, dont le siège social est situé 1, place Samuel de Champlain, 92400 Courbevoie, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro unique d'identification 542 107 651, et dont les actions sont admises aux négociations sur le marché réglementé Euronext Paris – Compartiment A sous le code ISIN FR0010208488 et le mnémonique ENGI (« **Engie** »), s'est irrévocablement engagé à offrir aux actionnaires de la société Electro Power Systems S.A., société anonyme ayant un capital social de 1.740.691,80 euros², dont le siège social est situé 13, avenue de l'Opéra, 75001 Paris, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro unique d'identification 808 631 691 (« **EPS** » ou la « **Société** ») et dont les actions sont admises à la négociation sur le marché réglementé Euronext Paris – Compartiment C sous le code ISIN FR0012650166 et le mnémonique EPS (les « **Actions** ») d'acquérir la totalité de leurs Actions au prix unitaire de 9,50 euros (l'« **Offre** »).

L'Offre vise (i) la totalité des Actions émises et non détenues, directement ou indirectement, par l'Initiateur à la date du projet de note d'information, soit un nombre maximum de 3.821.260 Actions, représentant 43,91% du capital et des droits de vote de la Société sur une base non diluée, (ii) la totalité des 660.513 Actions susceptibles d'être émises à raison de l'exercice de bons de souscription émis en faveur de la Banque Européenne d'Investissement (les « **BSA BEI** »)³, et

¹ Filiale à 100 % de la société Engie S.A.

² Capital social au 7 mars 2018, soit la date de réalisation de l'Acquisition de Bloc.

³ Les BSA BEI sont, conformément aux accords contractuels conclus entre la Banque Européenne d'Investissement et le groupe EPS, incessibles et ne peuvent donc être apportés à l'Offre.

(iii) la totalité des 211.880 Actions susceptibles d'être émises à raison de l'exercice des options de souscription d'actions, des options d'achat d'actions et des bons de souscription d'actions attribués au titre d'un plan d'intéressement du personnel (respectivement les « **Stock-Options** » et les « **BSA** »)⁴, soit, un nombre maximum de 4.693.653 Actions de la Société susceptibles d'être cédées pendant la durée de l'Offre, représentant 49,02 % du capital sur une base entièrement diluée.

Conformément à l'article 231-13 du règlement général de l'AMF, Portzamparc Société de Bourse, filiale du Groupe BNP Paribas, agissant pour le compte de l'Initiateur en qualité d'établissement présentateur, a déposé un projet de note d'information auprès de l'AMF le 29 mars 2018. Portzamparc Société de Bourse garantit la teneur et le caractère irrévocable des engagements pris par l'Initiateur.

L'Initiateur a indiqué ne pas avoir l'intention de demander à l'AMF la mise en œuvre d'un retrait obligatoire portant sur les Actions.

L'Offre sera réalisée selon la procédure simplifiée en application des dispositions de l'article 233-1, 2° du règlement général de l'AMF.

2 CONTEXTE ET MOTIFS DE L'OPERATION

Le 24 janvier 2018, à l'issue d'un processus compétitif, l'Initiateur a conclu deux contrats d'acquisition avec les principaux actionnaires⁵ de la Société ainsi que certains dirigeants⁶ (les « **Cédants** »), en application desquels l'Initiateur a accepté d'acheter aux Cédants, via une cession de bloc hors marché, le 7 mars 2018, 4.882.199 Actions, représentant 56,09 % du capital social et des droits de vote de la Société au 7 mars 2018 sur une base non diluée, pour un prix de 9,50 euros par Action (l'« **Acquisition de Bloc** »).

L'Acquisition de Bloc a été réalisée le 7 mars 2018 après satisfaction de certaines conditions préalables, notamment la mise en place d'un nouveau plan d'intéressement, la conclusion d'accords de non-concurrence et de non-sollicitation avec certains managers ainsi que la conclusion d'accords avec les Cédants bénéficiaires de Stock-Options et BSA exerçables, ces derniers s'engageant à les exercer ou y renoncer et, en cas d'exercice, (i) à céder sur le marché les Actions ainsi émises au plus tard à la date de clôture de l'Offre ou (ii) à apporter les Actions ainsi émises à l'Offre.

L'annonce du projet d'Acquisition de Bloc ainsi que sa réalisation ont fait l'objet de communiqués de presse de la Société respectivement en date du 24 janvier 2018 et du 8 mars 2018.

3 AVIS MOTIVE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Conformément aux dispositions de l'article 231-19 du règlement général de l'AMF, les membres du conseil d'administration se sont réunis le 28 mars 2018, sous la présidence de Monsieur Jean

⁴ Les BSA ne peuvent, conformément aux engagements irrévocables dont ils font l'objet (tels que plus amplement détaillés à la section 2 ci-dessous) être apportés à l'Offre.

⁵ 360° Capital Management S.A., Ersel Asset Management SGR S.p.A., Ersel Investimenti S.p.A., Value SIF SICAV et Prima Electro S.p.A.

⁶ Tous les membres du conseil d'administration à l'exception de son Président Monsieur Massimo Pretz Oltramonti (i.e. Carlo Alberto Guglieminotti, Emanuela Paola Banfi, Michela Costa, Giuseppe Artizzu, Sonia Levy-Odier, Cesare Malfredi et Davide Peiretti (directement et indirectement par l'intermédiaire de sa société DP-CUBE S.r.l.)) ainsi que certains membres du management (i.e. Andrea Rossi, Gabriele Marchegiani, Nicola Vaninetti, Daniele Rosati, Paolo Bonetti, Ilaria Rosso, Paolo Morandi, Irino Mazzucco, Luisa Frosio, Castelli Dezza, Luca Dal Fabbro, Elvi Elettrotecnica Vitali S.p.A.).

Rappe, afin d'examiner le projet d'Offre et de rendre un avis motivé sur l'intérêt et les conséquences de l'Offre et ses conséquences pour EPS, ses actionnaires et ses salariés.

A l'exception de Mme Sophie Mertens-Stobbaerts, tous les membres du conseil d'administration de la Société étaient présents ou représentés.

Un extrait des délibérations de cette réunion, contenant l'avis motivé du conseil d'administration, est reproduit ci-dessous.

*« Le Conseil d'administration de la société Electro Power Systems (la « **Société** ») s'est réuni ce jour à l'effet, conformément aux dispositions de l'article 231-19 du règlement général de l'Autorité des marchés financiers (« **AMF** »), de rendre un avis motivé sur l'intérêt que représente pour la Société, ses actionnaires et ses salariés le projet d'offre publique d'achat simplifiée qui sera initiée par le groupe Engie, par l'intermédiaire de sa filiale, la société GDF International, société par actions simplifiée au capital de 3 971 640 000 € dont le siège social est située 1, place Samuel de Champlain, 92400 Courbevoie, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 622 048 965 (« **Engie** » ou l'« **Initiateur** »), visant la totalité des actions Electro Power Systems non détenues par l'Initiateur lors du dépôt de son projet d'offre à un prix de 9,50 € par action (l'« **Offre** »).*

Le Président rappelle que le projet d'Offre fait suite à l'acquisition hors marché par Engie, aux termes de deux contrats d'achat d'actions conclus avec les principaux actionnaires de la Société, des administrateurs et l'ensemble des membres de l'équipe de direction de la Société le 24 janvier 2018, de 4 882 199 actions représentant 56,09% du capital et des droits de vote de la Société sur une base non diluée et 50,98% du capital et des droits de vote de la Société sur une base entièrement diluée, à un prix de 9,50 € par action, dont la réalisation est intervenue le 7 mars 2018.

Le Président rappelle également que, lors de sa réunion du 22 janvier 2018, le Conseil d'administration a accueilli favorablement le projet de prise de participation majoritaire par Engie au capital de la Société et a désigné, conformément aux dispositions de l'article 261-1 I du règlement général de l'AMF, le cabinet Associés en Finance, représenté par Monsieur Arnaud Jacquillat et Madame Catherine Meyer, en qualité d'expert indépendant.

*Le Président indique que, en conformité avec la recommandation AMF n°2006-15, l'expert indépendant a conduit sa mission sous la supervision des membres indépendants du Conseil d'administration – à savoir initialement Monsieur Massimo Prelz Oltramonti ainsi que Mesdames Emanuela Paola Banfi et Sonia Levy-Odier, réunis au sein d'un comité ad hoc – qui ont pu échanger à plusieurs reprises avec l'expert indépendant, et suivre la réalisation de ses travaux. Ces membres indépendants ont été assistés dans cette tâche par leur propre conseil juridique, distinct de celui de la Société. Il est rappelé qu'à l'issue de la réalisation de l'acquisition par Engie du contrôle de la Société, soit le 7 mars 2018, le Conseil d'administration de la Société a été recomposé ; à cette occasion, Madame Emanuela Paola Banfi a notamment démissionné sans qu'un nouvel administrateur indépendant ne soit coopté en remplacement. En conséquence, la finalisation des travaux de l'expert indépendants a été réalisée sous la supervision de Monsieur Massimo Prelz Oltramonti ainsi que de Madame Sonia Levy-Odier uniquement (le « **Comité Ad Hoc** »).*

Préalablement à sa réunion de ce jour, les membres du Conseil d'administration ont pu prendre connaissance des documents suivants :

- le projet de note d'information de l'Initiateur devant être déposé auprès de l'AMF, contenant notamment, le contexte et les motifs de l'Offre, les intentions de l'Initiateur, les*

caractéristiques de l'Offre ainsi que les éléments d'appréciation du prix de l'Offre établis par l'établissement présentateur, Portizamparc ;

- le rapport de l'expert indépendant ; et*
- le projet de note en réponse de la Société.*

Le Président rappelle les termes de l'Offre, tels que décrits dans le projet de note d'information de l'Initiateur.

Le Président invite alors l'expert indépendant, le cabinet Associés en Finance, représenté par Monsieur Arnaud Jacquillat et Madame Catherine Meyer, à présenter les conclusions de ses travaux au Conseil d'administration.

L'expert indépendant présente alors une synthèse de ses travaux et rappelle les conclusions de son rapport :

- (i) le prix de l'Offre s'inscrit dans un contexte inhabituel puisque ce prix s'établit à un niveau sensiblement inférieur au cours coté de la Société, tout au moins si l'on considère le cours entre mi-septembre 2017 et le dernier cours coté, le 23 janvier 2018, avant l'annonce de l'Offre ; le prix de l'Offre extériorise à l'inverse des primes significatives pour les investisseurs s'étant positionnés sur le titre avant septembre 2017, le cours ayant connu depuis l'automne 2017 des mouvements fortement haussiers, mais aussi nettement baissiers, qui laissent supposer des phénomènes de sur-réaction du titre, la volatilité étant particulièrement importante ;*
- (ii) la Société demeure à un stade de développement proche de celui d'une start-up et continue, dans sa situation actuelle, de générer des cash-flows nettement négatifs ; pour mener à bien ses objectifs de croissance, la Société doit donc s'appuyer sur des soutiens financiers et des partenaires industriels ;*
- (iii) le prix de l'Offre est identique à celui accepté par les principaux actionnaires et dirigeants de la Société au terme d'un processus concurrentiel organisé en vue de la cession d'une participation majoritaire au capital de la Société ;*
- (iv) le prix de 9,50€ par action s'inscrit dans la fourchette des valorisations obtenues par la méthode de l'actualisation des flux de trésorerie, qui s'établit entre 8,5€ et 11,3€, méthode qui repose sur le plan d'affaires de la Société, dont les conditions de réalisation demeurent, au stade de développement actuel de la Société, assorties d'un degré d'aléa important ;*
- (v) l'Offre au prix de 9,50€ par action est une offre facultative pour les actionnaires, qui ont le choix entre monétiser leur investissement, dans le contexte d'un marché boursier par ailleurs moins favorable depuis quelques semaines, ou de conserver une exposition au développement et au risque y afférent de la Société ;*
- (vi) les travaux de l'expert indépendant le conduisent ainsi à valider l'équité du prix proposé dans le cadre de l'Offre, notamment du fait du caractère facultatif de celle-ci pour les actionnaires minoritaires.*

Les administrateurs autres que les administrateurs indépendants indiquent alors qu'ils ont choisi de ne pas s'exprimer et de laisser les administrateurs indépendants débattre seuls sur l'intérêt de l'Offre et sur les conséquences de celle-ci pour la Société, ses actionnaires et ses salariés.

Le Comité Ad Hoc rappelle que, préalablement à la réunion du Conseil d'administration de ce jour, le Comité Ad Hoc s'est assuré que l'expert indépendant avait en sa possession l'ensemble des informations utiles pour l'exécution de sa mission et qu'il était à même de mener ses travaux dans des conditions satisfaisantes.

Le Comité Ad Hoc présente alors au Conseil d'administration les conclusions de ses travaux de revue du projet d'Offre :

- le prix de l'Offre correspond au prix retenu dans le cadre de la cession par les principaux actionnaires de la Société d'une participation majoritaire au capital de celle-ci à Engie, étant précisé que cette opération est l'aboutissement d'un processus compétitif organisé à l'initiative de ces principaux actionnaires leur ayant permis de constater que l'offre d'acquisition formulée par Engie était la plus attractive parmi celles présentées par les différents candidats acquéreurs ; des administrateurs et l'ensemble des membres de l'équipe de direction de la Société participent également à la cession de ce bloc de contrôle à Engie ;*
- Engie est l'un des plus grands acteurs mondiaux dans le domaine de l'énergie, et entend devenir leader de la transition énergétique, en se concentrant sur les solutions énergétiques décentralisées ; Engie souhaite s'allier à la Société pour atteindre cet objectif ;*
- ce rapprochement permettra à la Société d'être soutenue par un partenaire industriel d'envergure pour accompagner et accélérer significativement son développement. Plus précisément, et comme Engie l'indique elle-même, le rapprochement permettra à la Société de s'appuyer sur la puissance industrielle, le réseau mondial et le savoir-faire d'Engie. Sur un marché mondialisé et fortement concurrentiel, l'atteinte d'une taille critique permettra au nouvel ensemble d'accélérer l'innovation, l'investissement, en s'appuyant sur une présence globale et un large portefeuille de clients et de services. Le Comité Ad Hoc note à cet égard qu'il apparaissait de plus en plus clairement au cours des derniers mois que la mise en place d'un tel partenariat devenait essentielle pour que la Société puisse réaliser pleinement son projet industriel ;*
- Engie compte s'appuyer sur les dirigeants de la Société dans la continuité et un nouveau plan d'intéressement a été mis en place pour sécuriser l'équipe de direction et renforcer son engagement jusqu'en 2021 ;*
- le prix de 9,50 € par action fait ressortir une décote de - 16,7 % par rapport au cours précédant l'annonce du rapprochement (cours de clôture au 23 janvier 2018) et de - 9,7 % par rapport au cours moyen pondéré par les volumes sur les 12 mois précédant l'annonce du rapprochement, étant précisé que l'expert indépendant a relevé la très forte volatilité du titre Electro Power Systems (nettement supérieure à celle de l'indice CAC Small), en particulier depuis septembre 2017. A ce titre, il peut être observé que le prix de l'Offre représente également une prime de 17,3% par rapport au cours de clôture au 31 août 2017 et de 42,7% par rapport au cours moyen pondéré par les volumes sur les 12 mois précédant cette date ;*
- les travaux de l'expert indépendant extériorisent une valeur intrinsèque de l'action Electro Power Systems s'inscrivant dans une fourchette comprise entre 8,5 € et 11,3 € par application de la méthode d'actualisation des flux de trésorerie (DCF) ; le prix de l'Offre se situe dans de la moyenne basse de cette fourchette ;*

- le prix de l'Offre est sensiblement supérieur à la valorisation de la Société sur le fondement de la méthode des transactions comparables (utilisée à titre indicatif par l'expert indépendant) ;
- le rapport de l'expert indépendant conclut que le prix de l'Offre de 9,50 € par action est équitable d'un point de vue financier pour les actionnaires qui choisiraient d'apporter leurs actions à l'Offre ;
- Engie a indiqué ne pas envisager de procéder à un retrait obligatoire à l'issue de l'Offre et avoir l'intention de maintenir la cotation du titre Electro Power Systems ; chaque actionnaire demeure ainsi libre d'apporter ses actions à l'Offre et de bénéficier ainsi d'une liquidité immédiate et intégrale sur son investissement dans la Société, ou au contraire de demeurer investi au sein de celle-ci afin de bénéficier de la création de valeur (telle qu'anticipée) que pourrait apporter l'adossement d'Electro Power Systems à Engie ;
- l'Offre s'inscrit dans une logique de poursuite de l'activité et du développement de la Société et ne devrait pas avoir d'incidence particulière sur la politique de la Société en matière d'effectifs et de gestion des ressources humaines. Le Comité Ad Hoc note à ce titre qu'Engie souhaite « préserver et développer les talents ainsi que le savoir-faire des effectifs de la Société » et que de son point de vue, l'Offre « s'inscrit dans une logique de poursuite du développement de la Société et n'aura pas d'impact négatif sur l'emploi ».

Aux termes de ses travaux, le Comité Ad Hoc recommande à l'unanimité au Conseil d'administration de conclure que l'Offre est dans l'intérêt de la Société, de ses actionnaires et de ses salariés.

Au vu des objectifs et intentions exprimées par l'Initiateur, du rapport de l'expert indépendant, et des conclusions du Comité Ad Hoc, le Conseil d'administration, après en avoir délibéré et après avoir pris acte de la recommandation favorable à l'Offre exprimée par le Comité Ad Hoc, décide à l'unanimité d'émettre un avis favorable sur le projet d'Offre tel qu'il lui a été présenté, et considère que l'Offre est conforme aux intérêts de la Société, de ses actionnaires et de ses salariés. Il recommande en conséquence aux actionnaires de la Société qui souhaiteraient bénéficier d'une liquidité immédiate d'apporter leurs actions à l'Offre, étant précisé que les membres du Conseil d'administration autres que les administrateurs indépendants ont souhaité exprimer un vote en suivant la position dégagée, à l'unanimité, par le Comité Ad Hoc. »

4 AVIS DE L'EXPERT INDÉPENDANT

En application de l'article 261-1, I, 1° et 2° du règlement général de l'AMF, le cabinet Associés en Finance, Jacquillat & Detroyat Associés, a été désigné le 22 janvier 2018 par le conseil d'administration de la Société, en qualité d'expert indépendant afin d'établir un rapport sur les conditions financières de l'Offre.

La conclusion du rapport en date du 28 mars 2018 est reproduite ci-après :

« Le 22 janvier 2018, le Conseil d'Administration d'EPS a nommé Associés en Finance en qualité d'expert indépendant pour attester du caractère équitable des termes et conditions de l'Offre Publique d'Achat initiée par GDF International sur les actions EPS au prix de 9,50 € par action payable en numéraire.

L'intervention d'Associés en Finance est fondée sur l'article 261-1 I du Règlement Général de l'AMF.

Les résultats de la valorisation multi-critères d'EPS réalisée par Associés en Finance sont synthétisés dans le Tableau 1.

Tableau 1
Valorisation de l'action EPS par Associés en Finance et primes et décotes extériorisées⁷

		Valeur par action (€ prime / Décote induite)	
Cours de bourse au 23 janvier 2018	Cours de clôture	11,40 €	(16,7%)
	Moyenne 20 jours	12,08 €	(21,4%)
	Moyenne 60 jours	12,61 €	(24,7%)
	Cours moyen pondéré par les volumes 6 mois	11,70 €	(18,8%)
	Cours moyen pondéré par les volumes 9 mois	11,16 €	(14,9%)
	Cours moyen pondéré par les volumes 12 mois	10,61 €	(10,5%)
Méthode d'actualisation des flux prévisionnels	DCF to Equity - borne haute	11,30 €	(15,9%)
	DCF to Equity - valeur centrale	10,10 €	(5,9%)
	DCF to Equity - borne basse	8,48 €	12,0%
Transaction sur le capital	Introduction en bourse	7,30 €	30,1%
	Augmentation de capital - décembre 2015	6,80 €	39,7%
	Achat de blocs par Engie	9,50 €	-
Analyse des objectifs des analystes (à titre indicatif)	Objectif le plus bas	9,50 €	-
	Valeur moyenne des objectifs de cours	14,40 €	(34,0%)
	Objectif le plus haut	18,00 €	(47,2%)
Méthode des transactions comparables (à titre indicatif)	Multiple EV / CA LTM et NTM	6,01 €	58,0%

Source : Associés en Finance

L'Offre d'Engie au prix de 9,50 € par action s'inscrit dans un contexte inhabituel, puisque le prix d'Offre s'établit à un niveau sensiblement inférieur au cours coté d'EPS, tout au moins si l'on considère le cours entre mi-septembre 2017 et le dernier cours coté, le 23 janvier 2018, avant l'annonce de l'Offre.

Le prix d'Offre extériorise à l'inverse des primes significatives pour les investisseurs s'étant positionnés sur le titre avant septembre 2017. Le cours a en effet connu un emballement rapide depuis l'automne 2017, qui s'est accompagné d'une explosion de sa volatilité, le titre ayant enregistré des mouvements fortement haussiers (+69% entre le 13 septembre et le 1^{er} novembre 2017), mais aussi des mouvements nettement baissiers, notamment au mois de novembre 2017, au cours duquel le cours a reculé en quelques semaines de -32%. Les mouvements erratiques du titre laissent supposer des phénomènes de sur-réaction.

Les conclusions d'Associés en Finance sur l'équité du prix d'Offre tiennent compte des considérations suivantes :

EPS a connu depuis son introduction en bourse en avril 2015 des changements majeurs dans le niveau et la composition de son chiffre d'affaires et de son carnet de commandes, et intervient aujourd'hui dans un environnement porteur.

Pour autant, elle demeure dans un stade de développement proche de celui d'une start-up, et continue, dans sa situation actuelle, de générer des cash-flows nettement négatifs. Elle a donc dû

⁷ La transaction sur le capital de la Société intervenue le 8 août 2017 n'est pas mentionnée en tant que référence de valorisation dans ce tableau dans la mesure où les conditions d'émissions avaient été définies antérieurement et approuvées par l'Assemblée Générale du 21 juin 2016.

recourir à plusieurs augmentations de capital pour financer sa croissance, qui ont été complétées en 2017 par le financement obtenu auprès de la BEI.

Pour mener à bien ses objectifs de croissance, EPS a l'intention de se renforcer dans les activités de Développement de Projets (Project Development), soutenues par des partenariats industriels. Ces activités de Développement de Projets constitue un métier encore nouveau pour la Société, initié au cours du premier semestre 2017, qui représente un enjeu majeur pour permettre au groupe d'atteindre ses objectifs 2020.

Cette situation, caractérisée par des perspectives de croissance élevées, pour autant qu'elles s'appuient sur des soutiens financiers et des partenaires industriels, a conduit le Groupe à chercher à faire évoluer sa structure capitalistique. Le groupe Engie a été retenu à l'issue d'un processus de cession compétitif, pour acquérir une participation majoritaire dans EPS, à un prix de 9,50 € par action.

Les actionnaires minoritaires se voient proposer, dans le cadre de la présente Offre Publique, un prix de 9,50 € par action, identique à celui obtenu par les actionnaires majoritaire de la Société et ses managers dans le cadre de la cession de leurs parts intervenue préalablement à l'Offre, qui ont accompagné le groupe dans son développement et en mesurent les forces, les faiblesses et les perspectives.

Le prix de 9,50 € par action s'inscrit dans la fourchette des valorisations obtenues par Associés en Finance par la méthode de l'actualisation des flux de trésorerie disponibles pour l'actionnaire, qui repose sur le plan d'affaires de la Société, dont les conditions de réalisation demeurent, au stade de développement actuel d'EPS, assorties d'un degré d'aléa important. La fourchette de valorisation obtenue par Associés en Finance s'établit entre 8,5 € et 11,3 €. Le prix d'Offre fait ressortir ainsi une prime de +12,0% par rapport à la fourchette basse de cette valorisation et une décote de -15,9% par rapport à la fourchette haute. Le prix d'Offre s'inscrit à un niveau sensiblement supérieur à celui qui ressort de la comparaison avec les transactions qui ont eu lieu dans le secteur.

L'Offre au prix de 9,50 € par action est une offre facultative pour les actionnaires, qui ont le choix entre monétiser immédiatement leur investissement, dans le contexte d'un marché boursier par ailleurs moins favorable depuis plusieurs semaines, ou de conserver une exposition au risque et au développement de la société.

Notre mission était de nous prononcer sur le caractère équitable du prix offert. Nos travaux et les considérations qui précèdent nous conduisent à valider l'équité du prix proposé, notamment du fait du caractère facultatif de l'Opération pour les actionnaires minoritaires. »

5 MISE A DISPOSITION DES DOCUMENTS RELATIFS A L'OFFRE ET CONTACT INVESTISSEURS

Le projet de note d'information en réponse établi par la Société est disponible sur les sites Internet de l'AMF (www.amf-france.org) et de la Société (<http://www.electropowersystems.com>) et est mise gratuitement à disposition du public au siège de la Société :

Electro Power Systems S.A.
13, avenue de l'Opéra 75008 Paris.

Conformément aux dispositions de l'article 231-28 du Règlement général de l'AMF, les informations relatives aux caractéristiques, notamment juridiques, financières et comptables, de la Société, seront mises à la disposition du public au plus tard la veille du jour de l'ouverture de l'Offre.

Un avis financier sera publié au plus tard la veille de l'ouverture de l'Offre, pour informer le public des modalités de mise à disposition de ces documents.

MISE A DISPOSITION DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2017

Paris, 2 mai 2018 – Electro Power Systems S.A. (« **EPS** »), un pionnier des solutions de stockage d'énergie et des microgrids, dont les actions sont admises aux négociations sur le marché réglementé français Euronext à Paris (EPS:FP), annonce aujourd'hui avoir mis à la disposition du public et déposé le Rapport Financier Annuel pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

Les documents suivants sont intégrés dans le Rapport Financier Annuel : les états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, incluant le rapport des Commissaires aux Comptes, les états financiers de EPS pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, incluant le rapport des Commissaires aux Comptes, le rapport sur le gouvernement d'entreprise, le rapport sur les informations sociales, environnementales et sociétales consolidées (rapport RSE), incluant le rapport de l'organisme tiers indépendant, le rapport de gestion sur les opérations de l'exercice clos le 31 décembre 2017 et les honoraires des commissaires aux comptes.

Il est tenu gratuitement à la disposition du public dans les conditions prévues par la réglementation en vigueur et peut être consulté et téléchargé à partir du site Internet de la Société (www.electropowersystems.com, rubrique Actionnaires / Informations réglementées / Rapport Financier Annuel 2017).

* * *

À propos d'ELECTRO POWER SYSTEMS

Electro Power Systems (EPS) opère dans le secteur des énergies durables, et est spécialisé dans le développement de solutions de stockage d'énergie et de microgrids qui permettent de transformer les sources d'énergies renouvelables intermittentes en une véritable source d'énergie stable. Cotée sur le marché réglementé français Euronext (EPS:FP), la société EPS fait partie des indices CAC® Mid & Small et CAC® All-Tradable. Son siège social est à Paris, tandis que les fonctions recherche, développement et production sont basées en Italie. Grâce à une technologie propriétaire protégée par 130 brevets et demandes de brevets, et grâce à plus de dix ans de recherche et développement, le groupe développe des solutions de grande ampleur pour le stockage d'énergie: dans les pays développés, pour la stabilisation des réseaux fortement caractérisés par des sources renouvelables intermittentes, et dans les pays émergents, pour la production d'énergie hors réseau (off-grid) en microgrid à des coûts plus bas que ceux des combustibles fossiles. Au 31 décembre 2017, EPS a installé et a entamé la phase de mise en service de 48 projets à grande échelle, y compris des systèmes hybrides hors réseau alimentés par des systèmes de stockage d'électricité et d'énergie renouvelable. Elle fournit de l'énergie à plus de 165 000 clients par jour, pour une capacité totale de 47MWh dans 21 pays du monde répartis en Europe, en Amérique latine, en Asie et en Afrique.

Relations presse EPS:
Image Building
e-mail: Eps@imagebuilding.it

Contact Relations investisseurs EPS:
E-mail: francesca.cocco@eps-mail.com

HEADQUARTERS
13 Avenue de l'Opéra,
75001 Paris, France

REGISTERED OFFICE
Piazza del Tricolore, 4
20129 Milan, Italy

ENGINEERING & RESEARCH CENTER
Via Anton Francesco Grazzini, 14
20158 Milan, Italy

INDUSTRIAL PLANT
Via Antonio Parascia, 12/d
10096 Rivoli (TO), Italy

INDUSTRIAL PLANT
Via Tavani, 1
23014 Delebio (SO), Italy

Share Capital of € 1,734,917.00
RCS Paris 808 631 091
Switchboard: +39 0249541830
www.electropowersystems.com

RÉSULTATS DU PREMIER TRIMESTRE 2018

LE CHIFFRE D'AFFAIRES DOUBLE ET DES INSTALLATIONS SONT RÉALISÉES SUR TROIS CONTINENTS

- Chiffre d'affaires en hausse de 134 % sur base comparable¹, carnet de commandes² à 21,6 millions et 150 millions d'euros de pipeline
- Achèvement de la production et phase de test pour le système de 20 MW en Espagne, démarrage du site de construction
- En développement : les micro-réseaux et les projets d'îles intelligentes (Italie et Comores), les systèmes de stockage (Italie et Belgique) et les systèmes à hydrogène (Singapour)
- Les liquidités s'élèvent à 5,3 millions d'euros grâce au soutien constant d'Intesa Sanpaolo avec de nouvelles lignes de crédit

Paris-Milan, 15 Mai 2018 – Le Conseil d'Administration d'Electro Power Systems S.A. (« **EPS** »), entreprise pionnière de la technologie des solutions de stockage d'énergies et des micro-réseaux, cotée sur le marché réglementé français Euronext à Paris (EPS:FP), a approuvé aujourd'hui les ventes consolidées et la trésorerie (non auditées) du Groupe pour le premier trimestre 2018.

Le chiffre d'affaires a augmenté de 134 % et s'élève à 0,5 million sur base IFRS 15 et à 3,6 millions selon l'IAS 11, la norme utilisée pour comparaison pour le premier trimestre 2017. Bien que l'application de la nouvelle norme comptable IFRS 15 soit obligatoire depuis le 1^{er} janvier 2018, l'analyse des résultats sur base comparable IAS 11 utilisée en 2017 sera réalisée à titre pro forma pour l'ensemble de 2018.

La croissance est principalement poussée par le succès des solutions de stockage raccordées au réseau déployées en Europe. Ces développements positifs peuvent également être attribués à la crédibilité du Groupe, obtenue grâce aux projets avec Enel, Terna, Edison et Endesa. En particulier, les phases de production et de tests pour le système de stockage de 20 MW avec Endesa se sont achevées et le chantier du site de construction en Espagne pour la mise en exploitation a déjà débuté. En parallèle, EPS développe des micro-réseaux et des projets d'îles intelligentes en Italie et sur l'Archipel des Comores, des systèmes de batteries de stockage pour le support des réseaux et des générateurs d'énergie conventionnelle en Italie et en Belgique, ainsi que des systèmes de stockage basés sur l'hydrogène à Singapour.

Le carnet de commandes, à la date de ce communiqué de presse, est de 21,6 millions d'euros, dont 6,6 millions d'euros sont des commandes définitives et irrévocables de type EPC, et 15 millions d'euros sont des projets basés sur des contrats d'achat d'électricité, pour lesquels le financement est en train d'être structuré. Jusqu'à présent, le pipeline est stable et se situe autour de 150 millions d'euros, ce qui signifie que les projets convertis en carnet de commandes ont été remplacés par de nouvelles opportunités en développement.

Au 31 mars 2018, la position financière nette s'élevait à -13,9 millions d'euros par rapport aux -12,3 millions d'euros du 31 décembre 2017. Ce résultat est principalement dû à l'augmentation du chiffre d'affaires et du carnet de commandes et à l'augmentation correspondante du fonds de roulement, ainsi qu'aux investissements continus dans la recherche et le développement, destinés à mettre en œuvre le potentiel de la technologie EPS.

La Trésorerie au 31 mars 2018, représentée par les actifs liquides, s'élevait à 5,3 millions d'euros contre 4,2 millions d'euros fin 2017, grâce en particulier au soutien continu d'Intesa Sanpaolo pour financer le fonds de roulement et la croissance d'EPS.

¹ Sur base comparable : basé sur un cadre de consolidation comparable en vertu de l'IAS 11.

² Le carnet de commandes signifie, à la date de ce communiqué de presse, le chiffre d'affaires estimé et les autres sources de revenus attribuables (1) aux commandes reçues, aux contrats signés et aux projets attribués à la date actuelle et (2) aux projets sécurisés par un contrat d'achat d'électricité, où la valeur négociée est un prix au kWh d'électricité et un volume de MW à installer.

À PROPOS D'EPS

Electro Power Systems (EPS) opère dans le secteur des énergies durables, et est spécialisée dans le développement de solutions de stockage d'énergie et de microgrids qui permettent de transformer les sources d'énergies renouvelables intermittentes en une véritable source d'énergie stable. Cotée sur le marché réglementé français Euronext (EPS.FP), la société EPS fait partie du groupe ENGIE et est cotée parmi les indices CAC® Mid & Small et CAC® All-Tradable. Son siège social est situé à Paris, tandis que les fonctions recherche, développement et production sont basées en Italie. Grâce à une technologie propriétaire protégée par 130 brevets et demandes de brevets, et grâce à plus de dix ans de recherches et de développements, le groupe propose des solutions de grande ampleur pour le stockage d'énergie : dans les pays développés, pour la stabilisation des réseaux fortement caractérisés par des sources renouvelables intermittentes, et dans les pays émergents, pour la production d'énergie hors réseau (off-grid) en microgrid à des coûts plus bas que ceux des combustibles fossiles. Au 31 décembre 2017, EPS a installé et a entamé la phase de mise en service de 48 projets à grande échelle, y compris des systèmes hybrides hors réseau alimentés par des systèmes de stockage d'électricité et d'énergie renouvelable. Elle fournit de l'énergie à plus de 165 000 clients par jour, pour une capacité totale de 47 MWh dans 21 pays du monde répartis en Europe, en Amérique latine, en Asie et en Afrique.

PRINCIPES DE RÉDACTION

À compter du 1er janvier 2015, la loi française n° 2014-1662 du 30 décembre 2014, portant transposition de la Directive Européenne 2013/50/UE, a supprimé pour les sociétés françaises cotées en bourse l'obligation de publier leurs résultats financiers trimestriels. Ce communiqué de presse est donc publié de façon volontaire par EPS, conformément à sa politique visant à informer régulièrement les investisseurs et le marché des performances opérationnelles et financières du Groupe, ainsi que sur les perspectives d'activité, compte tenu des politiques de communication pratiquées par nos homologues du secteur de l'énergie.

Les informations financières (non vérifiées) pour le premier trimestre s'achevant le 31 mars 2018 incluent le chiffre d'affaires, le carnet de commandes, la trésorerie et la situation financière nette. Le chiffre d'affaires est présenté sur une base consolidée pour les trois premiers mois de 2018. Le carnet de commandes est présenté à la date de ce communiqué de presse, le 15 mai 2018. Les informations relatives aux liquidités et à la position financière nette correspondent à la fin de la période au 31 mars 2018 et au 31 décembre 2017, en accord avec les comptes consolidés.

Les comptes présentés ici ont été préparés conformément aux critères d'évaluation et de comptabilisation définis dans les IFRS (International Financial Reporting Standards) établis par l'IASB (International Accounting Standards Board) et adoptés par la Commission Européenne, conformément à la procédure définie à l'Article 6 du Règlement Européen (CE) n° 1606/2002 du Conseil et du Parlement Européen du 19 juillet 2002. Ces critères, à l'exception de l'application de l'IFRS 15 qui est obligatoire depuis le 1er janvier 2018, sont identiques à ceux des comptes consolidés 2017, publiés le 28 mars 2018, dont nous recommandons fortement la lecture aux investisseurs. Le présent communiqué de presse constitue les informations financières d'Electro Power Systems S.A. pour le premier trimestre 2018. Toutes les communications exigées par la loi, y compris le Rapport Financier Annuel (Annual Financial Report) portant sur l'exercice 2017 et le Document de Référence portant sur l'exercice 2018, sont disponibles sur le site Internet du Groupe (www.electropowersystems.com) dans la section « Financial Information » et sont publiées par Electro Power Systems SA conformément aux dispositions de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier français, et des articles 222-1 et suivants du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF).

DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Ce communiqué comprend des déclarations prospectives, c'est-à-dire des analyses et hypothèses concernant des événements et circonstances futurs, en particulier concernant le carnet de commandes et le pipeline, qui sont évalués sur la base des paramètres décrits dans la présentation du Plan stratégique 2020, publié sur www.electropowersystems.com. Ces déclarations comportent des facteurs de risque décrits plus en détail dans nos comptes déposés réglementaires, y compris les comptes consolidés 2017 et le document de référence 2016. Tous les chiffres sont des approximations basées sur les opinions et les hypothèses des dirigeants et les résultats effectifs pourraient varier par rapport à ceux présentés ci-dessus.

Ce communiqué comprend des déclarations qui sont, ou peuvent être considérées comme, des déclarations prospectives. Ces déclarations peuvent être identifiées par l'emploi d'une terminologie prospective, comprenant des verbes ou des termes tels que « croit », « anticipe », « estime », « prévoit », « a pour but », « peut », « projette », « développement », « en cours de discussion » ou « client potentiel », « devrait » ou « va », « projets », « backlog », « pipeline » ou « plans » ou, pour chacun de ces termes, leurs contraires ou autres variantes ou terminologies équivalentes, ou par des discussions de stratégie, de plans, d'objectifs, de buts, d'événements ou d'intentions futures. Ces déclarations incluent tous les points qui ne sont pas des faits historiques. Elles apparaissent tout au long de ce communiqué et comprennent, mais sans s'y limiter, des déclarations concernant les intentions, croyances ou prévisions actuelles du Groupe EPS, concernant, entre autres, les résultats du groupe en matière de développement commercial, de transactions, de situation financière, de perspectives, de stratégies financières, de prévisions pour la conception et le

développement du produit, des applications et autorisations réglementaires, de modalités de remboursement, de coûts de vente et de pénétration du marché.

De par leur nature, les déclarations prospectives comportent des risques et des incertitudes, car elles se rapportent à des événements et des circonstances à venir. Ces déclarations prospectives ne constituent pas des garanties au regard de performances futures et des résultats actuels des transactions du Groupe EPS ou pour le développement des marchés et de l'industrie dans lesquels le Groupe EPS exerce son activité ; elles peuvent différer de façon significative de ce qui est décrit ou suggéré par les déclarations contenues dans ce communiqué. De surcroît, même si les résultats des transactions, la situation financière et la croissance du Groupe EPS, ainsi que le développement des marchés et de l'industrie dans lesquels le Groupe EPS exerce son activité, coïncident avec les déclarations de ce communiqué, ces résultats ou ce développement ne peuvent pas être représentatifs des résultats ou des développements des prochaines périodes. Un certain nombre de facteurs peuvent donner lieu à une différence importante entre les résultats et le développement du Groupe EPS par rapport à ceux exprimés ou suggérés par ces déclarations prospectives, y compris, mais sans s'y limiter, les conditions générales économiques et commerciales, les conditions mondiales du marché de l'énergie, les tendances de l'industrie, la concurrence, les changements de loi ou de réglementation, les changements de régime fiscal, la disponibilité et le coût du capital, le temps nécessaire pour débiter et achever le cycle de vente, les fluctuations du cours des devises, les modifications de la stratégie business et les incertitudes politiques et économiques. Ces déclarations prospectives ne sont valables qu'à la date de publication des documents concernés.

CONTACTS PRESSE

Image Building
eps@imagebuilding.it

CONTACT RELATIONS INVESTISSEURS

Francesca Cocco, Vice-Présidente Relation Investisseurs
francesca.cocco@eps-mail.com



OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT INITIÉE PAR ENGIE: REMBOURSEMENT DU FINANCEMENT BEI ET AUGMENTATION DE CAPITAL AVEC MAINTIEN DU DROIT PRÉFÉRENTIEL DE SOUSCRIPTION ENVISAGÉE

- L'offre publique d'achat initiée par ENGIE vise désormais les bons de souscription d'actions détenus par la Banque Européenne d'Investissement (BEI).
- EPS remboursera par anticipation les €10 millions de la première tranche du financement de la BEI et les deux autres tranches d'un total de €20 millions non tirés seront annulées.
- Ce remboursement ainsi que le financement et la mise en place des moyens nécessaires au développement de la société interviendront à la suite de la clôture de l'offre publique d'achat et pourraient être financés par une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription, à laquelle ENGIE participerait également, d'un montant d'environ €30 millions, dont le prix d'émission serait égal au prix de l'offre publique d'achat, soit 9,50 euros par action nouvelle, sous réserve des conditions de marché permettant de fixer un prix d'émission inférieur au cours de l'action, et qui interviendrait avant la fin du délai de remboursement accordé par la BEI, soit au plus tard le 6 septembre 2018.

Paris-Milan, 30 mai 2018 – Electro Power Systems S.A. (EPS), un pionnier technologique des solutions de stockage d'énergie et des microgrids, dont les actions sont admises aux négociations sur le marché réglementé français Euronext à Paris (EPS:FP) – en parallèle au dépôt par ENGIE à travers sa filiale GDF International d'une offre publique d'achat simplifiée – annonce la conclusion d'un accord entre EPS, ENGIE et la BEI sur le traitement du financement de 30 millions d'euros accordé par la BEI en 2017.

À la suite de l'acquisition par ENGIE d'environ 56.1% du capital et des droits de vote d'EPS réalisée le 7 mars 2018, la BEI a considéré que son rôle de soutien à l'innovation et aux secteurs porteurs de croissance, dans le cadre du Fonds Européen pour les Investissements Stratégiques (FEIS), avait été rempli. Elle a donc fait part à EPS de sa volonté de mettre en œuvre la clause de changement de contrôle et par conséquent de demander le remboursement anticipé de la première tranche de 10 millions d'euros déboursée en juin 2017.

Cette première tranche ne portait pas intérêt mais était assortie de 660.513 bons de souscription d'actions émis en faveur de la BEI (Warrants), chacun donnant le droit de souscrire à une action d'EPS à compter du 1^{er} juillet 2017. La BEI a exprimé son intention d'apporter ses Warrants à l'offre publique d'achat, qui a donc été étendue par ENGIE à ces instruments au prix de 9,30 euros par Warrants (soit, après déduction du prix d'exercice de 0,20 euros, un prix équivalent au prix offert de 9,50 euros par action EPS).

Alors que le contrat de financement prévoyait un délai maximum de 30 jours pour satisfaire à l'obligation de remboursement, la BEI a accordé un délai de 120 jours à EPS pour rembourser la première tranche de 10 millions d'euros, soit jusqu'au 6 septembre 2018. Les deux autres tranches du financement de la BEI d'un total de 20 millions non tirés d'euros seront annulées.

Afin de déterminer la solution de financement permettant la meilleure protection des intérêts d'EPS et de l'ensemble de ses actionnaires, EPS envisage plusieurs options. L'option privilégiée est celle d'une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription, pour un montant d'environ 30 millions d'euros, permettant à l'ensemble des actionnaires d'EPS et aux acquéreurs des droits préférentiels de souscription de participer à la nouvelle stratégie de financement de la société. Le prix d'émission serait égal au prix de l'offre publique d'achat, soit 9,50 euros par action nouvelle, sous réserve des conditions de marché permettant de fixer un prix d'émission inférieur au cours de l'action EPS. L'augmentation de capital interviendrait après la clôture de l'offre publique d'achat et avant la fin du délai de remboursement accordé par la BEI, soit au plus tard le 6 septembre 2018.

ENGIE a assuré EPS de son soutien pour participer au refinancement de la première tranche et envisage ainsi, en cas de réalisation de l'augmentation de capital visée ci-dessus, de souscrire à hauteur des droits qu'il détiendra à l'issue de l'offre publique d'achat et à titre libre pour un montant permettant d'assurer le succès de l'opération, étant rappelé que la souscription d'ENGIE pour un montant supérieur à 10 millions d'euros reste toutefois soumise aux procédures internes d'approbation du groupe ENGIE.

Information du public

Un prospectus rédigé en langue française, constitué (i) du document de référence d'EPS qui sera enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF ») et (ii) d'une note d'opération (incluant le résumé du prospectus), soumis au visa de l'AMF, sera mis à la disposition du public.

EPS attire l'attention du public sur l'existence de facteurs de risque qui figureront au sein du document de référence et de la note d'opération.

Avertissement

Ce communiqué de presse est diffusé à titre informatif et ne constitue pas et ne saurait être considéré comme constituant, en toute circonstance, une offre au public par EPS ni une offre de vente ou de souscription, ni la sollicitation à un ordre d'achat ou de souscription d'actions d'EPS dans un quelconque pays (y compris la France et l'Italie).

Ce communiqué de presse ne constitue pas et ne fait pas partie d'une offre ou d'une sollicitation à un ordre d'achat ou de souscription d'actions en France. Les actions auxquelles il est fait référence au sein de ce communiqué ne devraient pas et ne seront pas l'objet d'une offre ou d'une vente au public en France.

Ce communiqué n'est pas un prospectus au sens de la Directive 2003/71/CE du Parlement Européen et du Conseil du 4 novembre 2003, telle que transposée dans chacun des Etats membres de l'Espace Economique Européen (la « **Directive Prospectus** »).



S'agissant des Etats membres de l'Espace Economique Européen ayant transposé la Directive Prospectus (individuellement un « **Etat Membre Concerné** »), aucune action n'a été entreprise ou ne sera entreprise à l'effet de permettre une offre au public des actions rendant nécessaire la publication d'un prospectus dans l'un des Etats Membres Concernés. En conséquence, les actions pourront seulement être offertes ou cédées dans l'un des Etats Membres Concernés qu'en vertu d'une exemption au titre de l'article 3(2) de la Directive Prospectus ou dans des circonstances qui n'imposent pas la publication d'un prospectus conformément à l'article 3 de la Directive Prospectus et/ou selon la réglementation application d'un Etat Membre Concerné.

Le présent communiqué de presse ne constitue pas une offre de titres à la vente aux Etats Unis ou dans tout autre pays. Les actions ne devraient pas être offertes ou vendues aux Etats-Unis à moins qu'elles soient l'objet d'un enregistrement ou d'une exemption aux obligations d'enregistrement en application du U.S Securities Act de 1933, tel que modifié. EPS n'entend pas enregistrer tout ou partie de l'offre proposée aux Etats-Unis ou de conduire une offre publique de titres aux Etats-Unis.

Au Royaume-Uni, ce communiqué est distribué, et uniquement adressé (i) aux personnes qui sont des « investisseurs professionnels » au sens de l'article 19(5) du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (l'« **Ordonnance** »), et (ii) aux personnes visées par l'article 49(2)(a) à (d) (« high net worth entities », « unincorporated associations », etc...) de l'Ordonnance ou (iii) aux personnes invitées ou incitées à s'engager dans des activités d'investissement (au sens de la section 21 du Financial Services and Markets Act 2000) relatives à l'émission ou la vente d'actions auxquelles ce communiqué peut être légalement adressé (toutes ces personnes étant désignées ensemble comme des « personnes concernées »). Au Royaume-Uni, ce communiqué de presse est uniquement adressé aux personnes concernées et aucune personne autre qu'une personne concernée ne doit utiliser ou se fonder sur ce communiqué et son contenu. Tout investissement ou activité d'investissement auquel ce communiqué fait référence n'est accessible qu'aux personnes concernées et ne devra être réalisé qu'avec des personnes concernées.

La distribution de ce document dans certains pays constitue une fraude. Toute personne en possession de ce communiqué doit être informée des restrictions légales locales et se conformer à ces restrictions.

Les informations contenues dans ce communiqué ne constituent pas une offre de titres destinée à la vente aux Etats-Unis, Canada, Australie ou Japon.

La distribution de ce communiqué de presse peut être illégal dans certains pays. Ce communiqué de presse ne peut être distribué aux Etats-Unis, Canada, Australie ou Japon.

A PROPOS D'EPS

Electro Power Systems (EPS) opère dans le secteur des énergies durables, et est spécialisé dans le développement de solutions de stockage d'énergie et de microgrids qui permettent de transformer les sources d'énergies renouvelables intermittentes en une véritable source d'énergie stable. Cotée sur le marché réglementé français Euronext (EPS:FP), la société EPS fait partie du Groupe ENGIE et des indices CAC® Mid & Small et CAC® All-Tradable. Son siège social est à Paris, tandis que les fonctions recherche, développement et production sont basées en Italie. Grâce à une technologie propriétaire protégée par 130 brevets et demandes de brevets, et grâce à plus de dix ans de recherche et développement, le groupe développe des solutions de grande ampleur pour le stockage d'énergie: dans les pays développés, pour la stabilisation des réseaux fortement caractérisés par des sources renouvelables intermittentes, et dans les pays émergents, pour la production d'énergie hors réseau (off-grid) en microgrid à des coûts plus bas que ceux des



combustibles fossiles. Au 31 décembre 2017, EPS a installé et a entamé la phase de mise en service de 48 projets à grande échelle, y compris des systèmes hybrides hors réseau alimentés par des systèmes de stockage d'électricité et d'énergie renouvelable. Elle fournit de l'énergie à plus de 165 000 clients par jour, pour une capacité totale de 47MWh dans 21 pays du monde répartis en Europe, en Amérique latine, en Asie et en Afrique.

RELATIONS PRESSE

Image Building
eps@imagebuilding.it

RELATIONS INVESTISSEURS

Francesca Cocco, Vice President Investor Relations
francesca.cocco@eps-mail.com

