

ECOSLOPS

RAPPORT SEMESTRIEL

Du 01/01/2017 au 30/06/2017

RAPPORT D'ACTIVITE

Résultats pour le premier semestre de l'exercice en cours, au 30 juin 2017

Le premier semestre 2017 valide la stratégie générale et tout particulièrement la pertinence des process et la qualité des produits. Associé aux efforts de réduction de coûts entrepris l'an dernier, la très forte progression du chiffre d'affaires permet de dégager une rentabilité positive sur la filiale du Portugal, moins de deux ans après le démarrage de l'usine. Les projets en portefeuille avancent comme prévu (Marseille, Anvers essentiellement) et le mini-P2R ouvre de nouvelles perspectives sur des ports de taille moyenne. Nous avons donc toutes les raisons d'appréhender le futur avec confiance, fort d'un savoir-faire et de réalisations tout à fait uniques dans son secteur.

Données groupe en k€	30/06/17	30/06/16	Var.
Chiffres d'affaires	2 939	1 556	1 383
Produits d'exploitation	3 184	1 724	1 460
Charges d'exploitation	3 865	4 193	-328
Résultat d'exploitation	-680	-2 469	1 789
Résultat net	-644	-2 598	1 954
Ebitda (1)	-74	-1 915	1 841

(1) Résultat d'exploitation (-680 k€) avant Dotation aux amortissements (606 k€)

Un quasi doublement du chiffre d'affaires, tiré par les ventes de produits raffinés

Le chiffre d'affaires du groupe a quasi-doublé à près de 3m€ sur le semestre, comparé à la même période l'an dernier. Cette performance a été rendue possible grâce à la commercialisation de 100% de la production auprès des clients acquis en 2016, et à la très bonne performance industrielle de l'unité P2R de Sinès sur le semestre. La vente de produits raffinés représente maintenant 60% du chiffre d'affaires (1,8m€ contre 1,1m€ pour la sous-concession) contre 30% l'an dernier (0,5m€ pour 1m€ pour la sous-concession) soit une multiplication par x3,5.

9.700 tonnes ont été vendues contre 3.700 l'an dernier avec une progression du prix moyen à la tonne. Il est à noter que les premières livraisons de produits à la raffinerie de GALP n'ont eu lieu qu'en Août 2017 et continueront à tirer les prix moyens à la hausse sur le second semestre. La collecte des slops locaux est portée par le dynamisme général du port de Sinès et de son trafic. L'accord avec MSC a été renouvelé afin de capter le maximum de slops issus des porte-containers escalant dans le port. Nous avons par ailleurs signé un nouveau contrat d'approvisionnement en slops avec CLT, filiale de GALP, opérationnel à compter de septembre 2017.

EBITDA Portugal positif sur le semestre

Sur le semestre, au Portugal, les charges d'exploitation sont en baisse, impactées par l'utilisation plus marquée de slops locaux comparée aux slops importés. Les efforts de productivité ont également permis de réaliser près de 25% d'économies sur les frais de personnel et autres charges fixes. Les équipes restent concentrées sur l'optimisation des coûts variables et fixes à la tonne.

L'EBITDA du Groupe ressort à -74k€ en amélioration de 1.8m€ sur le semestre. Plus spécifiquement sur les opérations au Portugal, l'EBITDA est de +919k€ en amélioration de 2.085k€. La holding en France qui concentre les fonctions de développement, de bureau d'études pour les nouveaux projets et de direction financière a contribué à hauteur de -993k€ sur le semestre.

De nombreux développements sur le semestre

ECOSLOPS, ATPC (filiale du groupe VTTI) et le Port d'Anvers ont signé un protocole d'accord tripartite en vue de la construction d'une unité de 60.000T par an sur le site de ATPC dans le port d'Anvers afin de servir la zone ARA (Amsterdam, Rotterdam, Anvers). D'autre part, sur le site de LA MEDE à Marseille, l'accord avec TOTAL a été confirmé en juin 2017 et la demande d'autorisation d'exploiter a été déposée en préfecture en septembre. Le démarrage est prévu fin 2018 et la capacité annuelle sera de 30.000 tonnes comme à Sinès.

Nous avons par ailleurs signé une lettre d'intention avec les autorités égyptiennes pour le canal de Suez et notamment Port Said. Une étude de faisabilité est en cours. Enfin, nous avons annoncé avoir lancé les études de faisabilité d'un Mini-P2R. Destiné à répondre à la demande des ports de taille moyenne, cette unité aura une capacité de retraitement de 4.000 à 8.000 tonnes par an. Plusieurs discussions sont d'ores et déjà en cours avec des opérateurs intéressés.

Situation financière

Au 30 juin 2017, la trésorerie disponible s'élève à 4,5 m€ vs. 4,3 m€ à fin 2016. Sur le semestre, nous avons remboursé 0,5m€ de dettes financières, levé 1m€ de dettes financières nouvelles moyen terme et bénéficié de la souscription de 0,2m€ de BSA. La dette brute auprès des établissements financiers s'élève à 2,2m€, hors subvention en partie remboursable de IAPMEI.

Perspectives et événements postérieurs

Nous avons annoncé avoir renforcé nos fonds propres d'un montant de 5,5m€, montant des ORNANE converties- en totalité - en actions nouvelles par leurs souscripteurs.

Nous avons signé avec GALP un contrat de livraison de produits raffinés au Portugal et procédé à deux livraisons en août. C'est la confirmation que la production de la société est aux meilleurs standards internationaux et la démonstration que notre business model fondé sur l'économie circulaire est bel et bien opérationnel et performant.

Enfin, le Conseil d'administration du 26 septembre a constaté que les conditions d'attribution des actions gratuites aux managers (50.000 actions) avaient été remplies. Le délai de conservation de ces actions est d'un an.

Le capital a ainsi été porté de 3 948 394 euros à 3 998 394 euros, et est divisé en 3 998 394 actions ordinaires et autant de droits de vote.

ECOSLOPS

COMPTES CONSOLIDES

Du 01/01/2017 au 30/06/2017

SOMMAIRE

1. Comptes consolidés au 30 Juin 2016.....	7
1.1. Bilan Actif.....	7
1.2. Bilan Passif.....	8
1.3. Compte de résultat.....	9
1.4. Flux de trésorerie.....	10
1.5. Capitaux propres.....	11
1.5.1. Variation des capitaux propres sur la période.....	11
1.5.2. Eléments financiers dilutifs.....	11
1.5.3. Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres.....	12
2. Notes annexes aux états financiers consolidés.....	13
2.1. Informations générales.....	13
2.2. Evènements significatifs.....	13
2.3. Continuité d'exploitation.....	14
2.4. Principales méthodes comptables.....	14
2.5. Notes sur le bilan.....	18
2.5.1. Actifs immobilisés Bruts.....	18
2.5.1.1. Immobilisations incorporelles.....	18
2.5.1.2. Immobilisations corporelles.....	19
2.5.1.3. Immobilisations financières.....	19
2.5.2. Amortissements.....	20
2.5.3. Impôts différés.....	20
2.5.4. Créances.....	20
2.5.5. Détail des emprunts et dettes.....	21
2.5.5.1. Avances conditionnées.....	21
2.5.5.2. Emprunts bancaires.....	21
2.5.5.3. Echéance des crédits en cours.....	21
2.5.6. Dettes fiscales et sociales.....	21
2.6. Notes sur le compte de résultat.....	22
2.6.1. Détail du chiffres d'affaires.....	22
2.6.2. Charges financières nettes.....	22
2.6.3. Charges d'impôts.....	22
2.6.4. Résultat par action.....	22
2.7. Autres informations.....	23
2.7.1. Nombre d'actions composant le capital social.....	23
2.7.2. Informations relatives aux parties liées.....	23
2.7.3. Effectifs.....	23
2.7.4. Engagements hors bilan.....	23
2.7.5. Rémunération des dirigeants.....	23
2.7.6. Evènements postérieurs au 30 Juin 2017.....	24

1. Comptes consolidés au 30 Juin 2016

1.1. Bilan Actif

ACTIF	30-juin-17 (6 mois)	31-déc.-16 (12 mois)	Variation
-------	------------------------	-------------------------	-----------

	Brut	Amort.prov.	Net	Net	
Frais d'établissement				353 €	-353 €
Recherche et développement	231 088 €	115 544 €	115 544 €	138 653 €	-23 109 €
Concessions, brevets, droits similaires	11 796 €	10 066 €	1 730 €	1 730 €	
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles	590 575 €	216 268 €	374 307 €	401 801 €	-27 494 €
Autres immobilisations corporelles	20 353 251 €	3 287 112 €	17 066 139 €	17 689 095 €	-622 956 €
Immobilisations en cours	220 986 €		220 986 €		220 986 €
Autres participations	19 147 €		19 147 €	19 147 €	
Créances rattachées à des participations					
Impôts différés	1 829 586 €		1 829 586 €	1 829 586 €	
Prêts					
Autres immobilisations financières	36 034 €		36 034 €	34 104 €	1 930 €
TOTAL (I)	23 292 463 €	3 628 990 €	19 663 473 €	20 114 469 €	-450 996 €

Actif circulant					
Matières premières, approvisionnements	486 857 €		486 857 €	232 084 €	254 773 €
Clients et comptes rattachés	913 563 €		913 563 €	857 546 €	56 017 €
Autres créances	1 490 471 €		1 490 471 €	1 431 649 €	58 822 €
Capital souscrit et appelé, non versé					
Valeurs mobilières de placement	2 115 327 €		2 115 327 €	2 078 104 €	37 223 €
Disponibilités	2 409 054 €		2 409 054 €	2 228 202 €	180 852 €
Instruments de trésorerie					
Charges constatées d'avance	65 628 €		65 628 €	118 346 €	-52 718 €
TOTAL (II)	7 480 900 €		7 480 900 €	6 945 931 €	534 969 €

TOTAL ACTIF (0 à V)	30 773 363 €	3 628 990 €	27 144 373 €	27 060 400 €	83 973 €
----------------------------	---------------------	--------------------	---------------------	---------------------	-----------------

1.2. Bilan Passif

PASSIF	30-juin-17 (6 mois)	31-déc.-16 (12 mois)	Variation
Capitaux Propres			
Capital social ou individuel (dont versé :)	3 337 690 €	3 310 140 €	27 550 €
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	23 660 957 €	23 462 497 €	198 460 €
Ecart de réévaluation			
Réserves consolidées	-14 488 177 €	-11 057 911 €	-3 430 266 €
Résultat de l'exercice	-643 806 €	-3 419 192 €	2 775 386 €
TOTAL (I)	11 866 664 €	12 295 534 €	-428 870 €
Avances conditionnées	5 492 125 €	5 517 125 €	-25 000 €
TOTAL (II)	5 492 125 €	5 517 125 €	-25 000 €
Provisions pour risques et charges			
Provisions pour risques	33 750 €	33 750 €	
TOTAL (III)	33 750 €	33 750 €	
Emprunts et dettes			
Emprunts obligataires convertibles	5 496 336 €	5 496 336 €	
. Découverts, concours bancaires		204 €	-204 €
Emprunts et dettes financières diverses			
. Divers	2 174 780 €	1 670 919 €	503 861 €
. Associés	9 045 €	8 770 €	275 €
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	502 359 €	925 163 €	-422 804 €
Dettes fiscales et sociales	704 694 €	563 539 €	141 155 €
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	130 162 €	218 192 €	-88 030 €
Autres dettes	734 459 €	330 868 €	403 591 €
TOTAL (IV)	9 751 834 €	9 213 991 €	537 844 €
TOTAL PASSIF (I à V)	27 144 373 €	27 060 400 €	83 974 €

1.3. Compte de résultat

	30-juin-17 (6 mois)	30-juin-16 (6 mois)	Variation en valeur	Variation en %		
	France	Exportations	Total	Total		
Chiffres d'affaires Nets		2 939 202 €	2 939 202 €	1 556 279 €	1 382 923 €	88,86%
Production immobilisée		8 180 €		8 180 €		#DIV/0!
Production stockée		65 712 €	-40 222 €	105 934 €		-263,37%
Subvention d'exploitation		130 600 €	200 000 €	-69 400 €		-34,70%
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges			3 535 €	-3 535 €		-100,00%
Autres produits		40 715 €	4 527 €	36 188 €		799,38%
Total des produits d'exploitation (I)		3 184 409 €	1 724 119 €	1 460 290 €		84,70%
Achats matières premières et autres		242 318 €	632 545 €	-390 227 €		-61,69%
Autres achats et charges externes		1 347 974 €	1 375 590 €	-27 616 €		-2,01%
Impôts, taxes et versements assimilés		7 963 €	5 843 €	2 120 €		36,28%
Salaires et traitements		1 224 314 €	1 112 282 €	112 032 €		10,07%
Charges sociales		370 952 €	410 572 €	-39 620 €		-9,65%
Dotations aux amortissements sur immobilisations		606 771 €	553 823 €	52 948 €		9,56%
Autres charges		64 512 €	102 040 €	-37 528 €		-36,78%
Total des charges d'exploitation (II)		3 864 804 €	4 192 695 €	-327 891 €		-7,82%
RESULTAT EXPLOITATION (I-II)		-680 395 €	-2 468 576 €	1 788 181 €		-72,44%
Autres intérêts et produits assimilés		7 211 €	26 600 €	-19 389 €		-72,89%
Différences positives de change		20 €	28 €	-8 €		-28,57%
Total des produits financiers (V)		7 231 €	26 628 €	-19 397 €		-72,84%
Intérêts et charges assimilées		70 201 €	125 597 €	-55 396 €		-44,11%
Différences négatives de change			15 609 €	-15 609 €		-100,00%
Total des charges financières (VI)		70 201 €	141 206 €	-71 005 €		-50,28%
RESULTAT FINANCIER (V-VI)		-62 970 €	-114 578 €	51 608 €		-45,04%
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI)		-743 365 €	-2 583 154 €	1 839 789 €		-71,22%
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)			524 €	-524 €		-100,00%
Impôts sur les bénéfices (X)		-99 559 €	15 741 €	-115 300 €		-732,48%
RESULTAT NET		-643 806 €	-2 598 371 €	1 954 565 €		-75,22%

1.4. Flux de trésorerie

Le tableau des flux de trésorerie consolidé est préparé en utilisant la méthode indirecte : celle-ci présente l'état de rapprochement du résultat avec la trésorerie nette générée par les opérations de l'exercice. La trésorerie à l'ouverture et à la clôture inclut les disponibilités et autres instruments de placements, sous déduction des découverts bancaires.

Rubriques	30/06/17	31/12/16
Résultat net des sociétés intégrées	(643 806,00 €)	(3 419 192,17 €)
Amortissements et provisions	600 195,00 €	1 158 422,60 €
Variation des impôts différés		(785 929,23 €)
Plus-values de cession		
Autres produits et charges calculées		
Capacité d'autofinancement	(43 611,00 €)	(3 046 698,80 €)
Variation du besoin en fonds de roulement	(283 083,00 €)	143 566,67 €
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(326 694,00 €)	(2 903 132,13 €)
Acquisition d'immobilisations	(149 198,80 €)	(373 656,09 €)
Cession d'immobilisations, nettes d'impôts		
Incidence des variations de périmètre		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(149 198,80 €)	(373 656,09 €)
Emprunts Obligataires		5 496 336,00 €
Comptes courants d'associés	275,00 €	(712 807,59 €)
Remboursement Subvention	(25 000,00 €)	(343 629,14 €)
Souscription	226 010,00 €	1 915 036,00 €
Frais d'augmentation de capital		
Dettes sur OC		241 027,85 €
Autres Variations	(10 973,86 €)	(98 343,28 €)
Souscription d'emprunts	1 000 000,00 €	
Remboursements d'emprunts	496 139,00 €	(533 048,05 €)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	694 172,14 €	5 964 571,79 €
Variations de trésorerie	218 279,34 €	2 687 783,57 €
Trésorerie d'ouverture	4 306 102 €	1 618 319 €
Trésorerie de clôture	4 524 381 €	4 306 102 €

1.5. Capitaux propres

1.5.1. Variation des capitaux propres sur la période

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat net	Total capitaux propres
Situation au 31 Décembre 2015	3 053 520 €	21 804 081 €	(5 107 241 €)	(5 852 326 €)	13 898 034 €
Augmentation de capital	256 620 €	1 658 416 €			1 915 036 €
Frais d'augmentation de capital					0 €
Affectation du résultat			(5 852 326 €)	5 852 326 €	0 €
Autre variation			(98 344 €)		(98 344 €)
Résultat 31 décembre 2016				(3 419 192 €)	(3 419 192 €)
Situation au 31 décembre 2016	3 310 140 €	23 462 497 €	(11 057 911 €)	(3 419 192 €)	12 295 534 €
Augmentation de Capital	27 550 €	198 460 €			295 700 €
Frais d'augmentation de capital					- €
Affectation du résultat			(3 419 192 €)	3 419 192 €	- €
Autre variation			(-11 074 €)		(-11 074 €)
Résultat 30 juin 2017				(-643 806 €)	(-643 806 €)
Situation au 30 juin 2016	3 337 690 €	23 660 957 €	-14 488 177 €	-643 806 €	11 866 664 €

1.5.2. Eléments financiers dilutifs

a) Conformément à la décision de l'Assemblée Générale du 27 janvier 2014 d'autoriser l'émission de 22 455 Actions à Bons de Souscription en Actions (ABSA) ouvrant droit chacune à un (1) Bon de Souscription en Actions (BSA), ce dernier donnant chacun droit à une (1) action de la société au prix d'exercice de 82 euros, le Conseil d'Administration du 4 février 2014, constatant la réalisation des conditions fixées, a procédé à la création et à l'émission des 22 455 ABSA. L'Assemblée Générale Mixte du 14 octobre 2014, ayant décidé de diviser par 10 la valeur nominale de l'action, chaque BSA ouvre droit à dix actions au prix d'exercice de 8,2 € par action.

Au 31 Décembre 2016, 19 700 bons avaient été exercés. Au cours de la période 2 755 bons ont été exercés. Au 30 Juin 2017 tous les bons ont été exercés

b) L'Assemblée Générale Mixte du 25 juin 2014 a autorisé le Conseil d'Administration de procéder en une ou plusieurs fois au profit de certains membres du personnel et de la direction de la société à l'émission d'un nombre maximum de 7 000 Bons de Souscription de Créateur d'Entreprises (BSPCE) ouvrant droit chacun à une (1) action de la société Ecoslops SA au prix d'exercice de 82 euros. L'Assemblée Générale Mixte du 14 octobre 2014, ayant décidé de diviser par 10 la valeur nominale de l'action, chaque BSPCE ouvre droit à dix actions au prix d'exercice de 8,2 € par action.

Le 15 décembre 2014, le Conseil d'Administration a procédé à l'attribution nominative de 5 000 BSPCE.

Le 16 avril 2015, le Conseil d'Administration a procédé à l'attribution nominative de 2 000 BSPCE.

Au 31 Décembre 2016, 48 BSPCE avaient été exercés donnant lieu à la création de 480 actions. Aucun BSPCE n'a été exercé sur la période. Il reste 6 952 BSPCE en circulation pouvant donner lieu à la création de 69 520 actions.

c) Agissant dans le cadre de la délégation qui lui a été consentie par le Conseil d'Administration du 5 février 2016, conformément à la délégation consentie par l'Assemblée Générale du 14 octobre 2014 dans sa vingt-deuxième résolution, le Directeur Général a décidé, le 12 février 2016, l'émission de 610 704 Obligations à option de Remboursement en Numéraire et/ou en Actions Nouvelles et/ou Existantes (ORNANE) de 9 euros de valeur nominale, par placement privé, soit un montant nominal de 5 496 336 euros. Le montant nominal maximal de l'augmentation de capital susceptible de résulter de la remise d'actions nouvelles en cas d'exercice du droit à l'attribution d'actions des ORNANE est égal à 610 704 euros.

L'émission des ORNANE avait pour objectif d'assurer le financement de la filiale portugaise et les nouveaux projets de la Société. Les ORNANE, d'une durée de 5 ans, porteront intérêt à un taux nominal annuel de 5 %, payable annuellement à terme échu le 19 février de chaque année. Elles bénéficieront à certaines conditions, en cas de non-exercice du droit à attribution d'actions, d'une prime à un taux annuel de 7%.

Au 30 juin 2017, il restait en circulation 610 704 ORNANE.

L'ensemble des porteurs d'Obligations à option de Remboursement en Numéraire et ou en Actions Nouvelles et ou Existantes (ORNANE) ont exercé leur droit à l'attribution d'actions après le 30 Juin 2017 (cf. 2.7.6 § 1). Au 26 septembre 2017, il n'y a plus d'ORNANE en circulation.

d) Sur autorisation de l'Assemblée générale du 15 juin 2016, le Conseil d'administration dans sa réunion du 21 septembre 2016, a décidé l'attribution gratuite de 50 000 actions au profit de 6 salariés et dirigeants du Groupe, dont l'attribution définitive interviendra le 22 septembre 2017, sous réserve du respect des conditions de performance et de présence, et qui seront soumises à une obligation de conservation jusqu'au 22 septembre 2018.

Les 50 000 actions gratuites ont été attribuées définitivement le 26 Septembre 2017. Elles restent soumises à une période de conservation d'un an, soit jusqu'au 22 septembre 2018 (cf 2.7.6 § 3)

Au 26 septembre 2017, il ne reste plus d'action gratuite en période d'acquisition.

1.5.3.Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

Aucun gain ni aucune perte n'a été comptabilisé en capitaux propres

2. Notes annexes aux états financiers consolidés

2.1. Informations générales

Ecoslops (« la société ») et ses filiales (constituant ensemble « le Groupe ») exercent leur activité dans le domaine de la collecte et du traitement des résidus hydrocarburés issus des navires. Les filiales, Ecoslops Côte d'Ivoire et Cleanwater sont sans activité.

La société Ecoslops SA (mère du groupe) est une société dont le siège social est au 7 rue Henri Rochefort 75017 Paris et immatriculée au greffe du tribunal de commerce de Paris sous le numéro Paris B 514 197 995.

Les titres de la société sont cotés sur le marché Euronext Growth depuis le 20 février 2015.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 26 Septembre 2017.

Les états financiers consolidés au 30 Juin 2017 ont été établis conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur en France, selon les principes définis par le Règlement 99-02 du Comité de la réglementation comptable (CRC) du 29 avril 1999, relatif aux comptes consolidés des entreprises commerciales.

2.2. Evènements significatifs

2.2.1. Augmentation de capital

2 755 BSA 2014 ont été exercés ayant entraîné l'émission de 27 550 actions ordinaires nouvelles.

Le capital a ainsi été porté de 3 310 140 € à 3 337 690 €.

2.2.2. Développement

Le 12 juin 2017, Total et Ecoslops ont signé un accord pour une unité de régénération de résidus maritimes sur le site de La Mède

Le 13 juin 2017, Ecoslops a franchit une étape-clé vers l'implantation d'une unité de micro- raffinerie dans le port d'Anvers, sur le site d'ATPC, filiale du groupe VTTI. Durant une première phase, les parties vont travailler ensemble avec l'objectif de faciliter l'exécution des études détaillées (techniques, économiques, réglementaires) visant à aboutir rapidement à un dépôt de permis de construire et d'exploiter avant la fin de l'année 2017.

2.2.3. Financements bancaires

La société Ecoslops Portugal a contracté un financement de 1million d'euros au cours du semestre

2.3. Continuité d'exploitation

Ecoslops SA est une société en développement. De ce fait, la continuité d'exploitation s'appuie sur un plan de trésorerie pour les douze mois à venir qui prévoit la génération de cash-flow d'exploitation via son activité au Portugal. Des opérations capitalistiques et des financements complémentaires pourront le cas échéant compléter le financement du groupe

Dans ce contexte, le principe de continuité d'exploitation est approprié pour l'arrêté des comptes au 30 juin 2017.

2.4. Principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables appliquées lors de la préparation des états financiers consolidés sont décrites ci-après. Sauf indication contraire, ces méthodes ont été appliquées de façon permanente à tous les exercices présentés et d'une manière uniforme par les entités du Groupe.

Les comptes consolidés du Groupe sont établis dans le cadre des dispositions légales et réglementaires actuellement en vigueur en France (loi du 3 janvier 1985 complétées par le nouveau règlement du Comité de la Réglementation Comptable n° 99-02 du 29 avril 1999, n°2004-06 concernant la comptabilisation des actifs et n° 2002-10 relatif à l'amortissement et la dépréciation des actifs).

Les états financiers sont préparés selon le principe du coût historique.

2.4.1. Utilisation d'hypothèses et d'estimations

La préparation des états financiers implique que la direction du Groupe ou des filiales procède à des estimations et retienne certaines hypothèses qui ont une incidence sur les montants d'actifs et de passifs inscrits au bilan consolidé, les informations relatives à ces actifs et passifs, les montants de charges et produits du compte de résultat et les engagements relatifs à la période arrêtée. Les estimations et hypothèses font l'objet de révisions régulières, et au minimum à chaque clôture d'exercice. Elles peuvent varier si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels ultérieurs pourraient être différents.

Ces hypothèses concernent principalement :

- L'évaluation des actifs corporels
- Le niveau d'activité future
- Les dépréciations d'actifs circulants

2.4.2. Principe de consolidation

Les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce un contrôle direct ou indirect par la détention de plus de 50% des droits de vote émis sont consolidées par intégration globale.

Les états financiers des filiales sont préparés sur la même période de référence que ceux de la société mère, sur la base de méthodes comptables homogènes.

Les soldes bilanciaux et transactions réciproques sont éliminés en totalité dans les sociétés intégrées.

La consolidation est réalisée à partir des comptes clos au 30 Juin 2017.

2.4.3. Transactions en devises étrangères

Les transactions en devises étrangères, s'il en existe, sont enregistrées en utilisant les taux de change applicables à la date des transactions. A la clôture, les montants à payer ou à recevoir libellés en monnaies étrangères sont convertis en euros aux taux de change de clôture. Les différences de conversion relatives aux transactions en devises étrangères sont enregistrées dans le compte de résultat.

2.4.4. Immobilisations incorporelles

2.4.4.1. Principes

Les immobilisations incorporelles acquises séparément sont enregistrées au bilan au coût historique.

2.4.4.2. Ecart d'acquisition

Il n'existe pas d'écart d'acquisition à la clôture de l'exercice.

2.4.4.3. Coûts de développement

Les coûts de développement engagés au cours de l'exercice sont comptabilisés en immobilisations incorporelles selon la méthode préférentielle. Les frais de recherche et de développement correspondent à l'effort réalisé par l'entreprise pour son propre compte. Ils sont inscrits à l'actif dès lors qu'ils remplissent simultanément les conditions suivantes :

- le projet en cause est nettement individualisé,
- le projet a de sérieuses chances de réussite technique et de rentabilité commerciale,
- le coût du projet peut être distinctement établi.

Les frais correspondant au temps passé sur le projet P2R - OW2P par les salariés ont été immobilisés sur l'exercice 2014. L'évaluation a été calculée sur la base du coût horaire et des frais directement liés au projet. Ils sont amortis à partir du 1^{er} janvier 2015 sur une durée de 5 ans.

2.4.4.4. Autres immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont principalement composées du droit d'entrée versé à CLT pour bénéficier de la sous concession du site de Sines au Portugal et de logiciels qui sont amortis linéairement sur la durée d'utilisation prévue.

Le droit d'entrée versé à CLT est amorti linéairement sur 15 ans.

Les logiciels sont enregistrés à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition et amortis sur une durée de 3 ans.

2.4.5. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition. Les frais intercalaires et les dépenses financières engagés dans le cadre de ces immobilisations ne sont pas comptabilisés à l'actif. Les amortissements sont calculés en mode linéaire selon les durées attendues d'utilisation suivantes :

- Matériels de bureau et informatiques : 3 à 5 ans
- Mobiliers : 10 ans

L'installation OW2P au Portugal a été mise en service en décembre 2014 . depuis le 1^{er} Janvier 2016 l'amortissement est calculé linéairement sur la durée de vie réelle de chaque composant,

Etudes, Engineering, Consulting (1)	15 à 30 ans
Génie civil	40 ans
Bâtiments	40 ans
Four tubulaire	15 ans
Matériel centrifugation	15 ans
Echangeurs de chaleur	15 ans
Autres équipements	10 ans
Réservoirs	30 ans

Tuyauterie	30 ans
Instrumentation Electricité	30 ans
Unité Pilote	5 ans
Structure métallique	30 ans
Autres	3 à 15 ans
Unité traitement des eaux	15 ans
Unité séparation	15 ans
Général	15 ans

2.4.6. Immobilisations financières

Les dépôts et cautionnements sont comptabilisés à leur valeur nominale et dépréciés si un risque de non recouvrement est constaté.

2.4.7. Contrats de location

Les contrats de location sont immobilisés lorsqu'ils sont qualifiés de location-financement, c'est à dire qu'ils ont pour effet de transférer au Groupe la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété des biens loués. Les contrats de location-financement ne sont retraités que lorsque l'impact est significatif. Les contrats de location-financement sont constatés à l'actif et amortis selon les règles applicables à la nature du bien, la contrepartie étant constatée en dette financière. Les charges de loyers sont ventilées entre la part liée au remboursement de l'emprunt, constatée en diminution de la dette, et la part liée aux frais financiers, reclassée en coût de l'endettement financier net. Les contrats de location simple ne sont pas retraités à l'actif. Les charges de loyers sont maintenues en charges opérationnelles.

2.4.8. Stock

Les stocks de matières premières sont évalués à leur coût d'acquisition, qui est constitué du prix d'achat, des frais accessoires et autres coûts directement attribuables à l'acquisition des marchandises. Une provision pour dépréciation est calculée lorsque la valeur vénale du bien considéré est inférieure à la valeur brute inscrite au bilan.

2.4.9. Clients et créances d'exploitation

Les dépréciations des créances douteuses sont enregistrées lorsqu'il devient probable que la créance ne sera pas encaissée et qu'il est possible d'estimer raisonnablement le montant de la perte. Les encours de services comprenant les travaux effectués non encore facturés ont été reclassés dans les créances clients en factures à établir. Les créances sont comptabilisées pour leur montant actualisé lorsque leur échéance de règlement est supérieure à un an et que les effets de l'actualisation sont significatifs.

2.4.10. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Ce poste comprend exclusivement des comptes courants ouverts auprès d'établissements de crédit.

2.4.11. Impôts exigibles

L'ensemble des sociétés du groupe est à ce jour déficitaire.

2.4.12. Impôts différés

Les impôts différés résultent des éléments suivants : décalages temporaires entre comptabilité et fiscalité, retraitements et éliminations imposés par la consolidation, déficits fiscaux reportables dont l'imputation sur les bénéfices futurs est probable

2.4.13. Avantages accordés au personnel

2.4.13.1. Avantages à court terme

Les avantages à court terme (salaires, charges sociales, congés payés) sont constatés en charges de l'exercice au cours duquel les services sont rendus par le personnel. Les sommes non payées à la clôture de l'exercice figurent en autres passifs courants.

2.4.13.2. Avantages postérieurs à l'emploi

Régimes à cotisations définies : l'obligation du groupe est limitée au versement de cotisations. Ils correspondent aux régimes de retraite légale et complémentaire. Les cotisations sont constatées en charges de l'exercice au cours duquel les services sont rendus par le personnel. Les sommes non payées à la clôture de l'exercice figurent en autres passifs courants. Régimes à prestations définies : les indemnités de fin de carrières ne sont pas comptabilisées compte tenu de leur caractère non significatif.

2.4.13.3. Autres avantages à long terme

Il n'existe aucun avantage à long terme.

2.4.13.4. Indemnités de fin de contrat de travail

Les indemnités de fin de contrat de travail (exemple : indemnité de licenciement) sont comptabilisées lors de la mise en œuvre d'une procédure.

2.4.14. Provisions

Le Groupe comptabilise une provision lorsqu'il a une obligation vis-à-vis d'un tiers, lorsque la perte ou le passif est probable et peut être raisonnablement évalué. Au cas où cette perte ou ce passif n'est ni probable, ni ne peut être raisonnablement évalué mais demeure possible, le Groupe fait état d'un passif éventuel dans les engagements.

2.4.15. Actifs et passifs éventuels

Il n'existe ni actifs ni passifs éventuels au 30 Juin 2017

2.4.16. Reconnaissance des revenus

Les revenus du Groupe sont principalement constitués de la vente de carburant marin, des services rendus aux navires (collecte de résidus hydrocarburés, fourniture d'eau), de vente de vapeur aux industries du port. Les taxes sur le chiffre d'affaires propres à certains pays sont déduites du chiffre d'affaires.

2.4.17. Dépenses de recherche et développement

La société ECOSLOPS SA a demandé le remboursement du CIR 2016 pour un montant de 221 535 Euros .

2.4.18. Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net part du groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat dilué inclut au dénominateur le nombre de titres potentiellement à créer (Cf. § 2.6.5.)

Un plan de souscription d'actions est considéré comme dilutif lorsqu'il a pour conséquence l'émission d'actions ordinaires à un cours inférieur à la valeur des capitaux propres.

2.4.19. Périmètre de consolidation au 30 Juin 2017

ENTREPRISES	SIEGES	N° SIREN	% de CONTROLE	% d'INTERET	METHODE
Ecoslops SA	7, rue Henri Rochefort 75017 Paris	514 197 995	100 %	100 %	I.G.
Ecoslops Portugal SA	Edificio ZILS – Monte Feio Apartado 138 7521-902 SINES PORTUGAL	508 816 777	100 %	100 %	I.G.
Cleanwater LTD	Edificio ZILS – Monte Feio Apartado 138 7520-064 SINES PORTUGAL	509 942 423	100 %	100 %	Non Consolidé
Ecoslops Côte d'Ivoire SA	Abidjan Zone Industrielle de Vridi Rue de la pointe des fumeurs 06 BP 2593 Abidjan 06	CI-ABJ-2014-B- 4237	60%	60%	Non Consolidé

Au 30 juin 2017, la société détient 100 % du capital de la filiale portugaise. La filiale Ecoslops Maroc, sans activité a été fermée. Les filiales Cleanwater et Ecoslops Cote d'ivoire sont sans activité.

2.4.20. Informations sectorielles

Ecoslops ne publie pas d'information sectorielle, dans la mesure où la société est organisée autour d'une activité principale «La Collecte, le traitement et la valorisation des résidus pétroliers et toutes opérations liées », et intervient exclusivement sur la période sur le territoire Portugais.

Au cours de la période, cette activité recouvre plusieurs domaines (études, ingénierie, recherche et développement, construction de l'unité OW2P, collecte) mais au niveau de la gestion et du management, ces domaines sont traités comme un seul secteur d'activité.

2.5. Notes sur le bilan

2.5.1. Actifs immobilisés Bruts

2.5.1.1. Immobilisations incorporelles

Nature des biens immobilisés	Début	Acquisition	Cession	Virement	Valeur Fin
Frais d'établissement	1 766 €		1 766 €		
Logiciels Ecoslops France	11 796 €				11 796 €
Logiciels Ecoslops Portugal	90 256 €				90 256 €
Frais de R&D P2R-OW2P	231 408 €				231 408 €
Droit d'entrée CLT (1)	500 000 €				500 000 €
Total immobilisations incorporelles	835 226 €		1 766 €		833 459 €

(1) La société Ecoslops Portugal SA a signé le 20 août 2012 un contrat de sous concession avec la société CLT (Companhia Logistica de Terminals Maritimo SA), lui conférant pour une durée de 15 ans l'exclusivité de la collecte et du traitement des résidus liquides hydrocarburés dans le port de Sines, au Portugal. Conformément à ce contrat, Ecoslops Portugal SA a versé à CLT un droit d'entrée de 500 000 €.

Ecoslops Portugal SA a versé également un loyer annuel fixe de 310 846 € pour l'utilisation des installations et 51 808 € pour l'utilisation du terrain. Les loyers versés à CLT dans le cadre de ce contrat sont couverts par une garantie bancaire (Cf. § 2.7.5)

2.5.1.2. Immobilisations corporelles

Nature des biens immobilisés	Début	Acquisition	Cession	Virement	Valeur Fin
Immobilisation France	70 729 €	3 158 €			73 887 €
Immobilisation Portugal (2)	20 361 333 €		81 968 €		20 279 365 €
Total immobilisations corporelles	20 432 062 €	3 156 €	81 968 €		20 353 252 €

Immobilisation en cours		220 986 €			220 986 €
--------------------------------	--	------------------	--	--	------------------

2) Les immobilisations correspondent au coût de construction de l'unité OW2P (Oil Waste Processing Plant) mise en service en décembre 2014 et qui permet de produire des carburants marins recyclés conformes à l'ISO 8217.

Les principaux composants de l'unité sont les suivants :

	31/12/16	Variation	30/06/2017
Etudes, Engineering, Consulting (1)	6 253 862 €		6 253 862 €
Génie civil	648 270 €		648 270 €
Bâtiments	379 230 €		379 230 €
Four tubulaire	1 060 883 €		1 060 883 €
Matériel centrifugation	370 050 €		370 050 €
Echangeurs de chaleur	1 597 439 €		1 597 439 €
Autres équipements	737 757 €		737 757 €
Réservoirs	1 034 898 €		1 034 898 €
Tuyauterie	2 195 476 €		2 195 476 €
Instrumentation Electricité	2 403 894 €		2 403 894 €
Unité Pilote	206 912 €		206 912 €
Structure métallique	106 229 €		106 229 €
Autres	650 092 €		650 092 €
Unité traitement des eaux	614 305 €		614 305 €
Unité séparation	1 000 042 €		1 000 042 €
Général	1 101 993 €	-81 968 €	1 020 025 €
Total	20 361 333 €	-81 968 €	20 279 365 €

2.5.1.3. Immobilisations financières

Nature des biens immobilisés	Début	Acquisition	Cession	Valeur Fin
Participation non consolidée	19 147 €			19 147 €
Prêts et autres immobilisations financières	34 104 €	1 930 €		36 034 €
Total immobilisations financières	53 251 €	1 930 €		55 181 €

2.5.2. Amortissements

Amortissements	Début	Dotations (1)	Virement	Valeur Fin
Frais d'établissement	1 413 €		1 413 €	
Concessions, brevets, droits similaires	48 946 €	23 108 €		72 054 €
Frais de recherche et développement	92 435 €	10 067 €		102 502 €
Droit d'entrée (1)	149 895 €	17 427 €		167 322 €
Autres immobilisations incorporelles	292 689 €	50 602 €	1 413 €	341 878 €
Agencements	2 742 967 €			
Immobilisations corporelles	2 742 967 €	556 169 €	12 024 €	3 287 112 €
TOTAL	3 035 656 €	606 771 €	13 437 €	3 628 990 €

(1) Le montant des dotations est calculé selon la nouvelle méthode décrite au § 2.4 et 2.4.6

(2) Le droit d'entrée est amorti linéairement sur 15 ans

2.5.3. Impôts différés

Nature	30/06/2017	31/12/16
Déficits reportables (1)	1 829 585 €	1 829 585 €
Indemnités de fin de carrière		
Total	1 829 585 €	1 829 585 €

(1) Les déficits reportables retenus pour le calcul des impôts différés sont ceux constatés par notre filiale Ecoslops Portugal. Le montant activé est supporté par les prévisions de bénéfices fiscaux utilisables par la société.

Le montant de l'impôt sur les déficits fiscaux du semestre n'est pas activé. Au 31 décembre le montant des déficits fiscaux est de 7 156 362 €

2.5.4. Créances

Créances clients	30/06/2017	A moins d'un an
Clients	913 563 €	913 563 €
Total	913 563 €	913 563 €

Au 31 décembre 2016, le montant des créances clients est intégralement à moins d'un an.

Autres créances	30/06/2017	A moins d'un an
Autres créances	1 490 471 €	1 490 471 €
Total	1 490 571 €	1 490 571 €

2.5.5. Détail des emprunts et dettes

2.5.5.1. Avances conditionnées

Le 27 octobre 2010, la société Ecoslops Portugal SA a signé avec l'IAPMEI (Institut d'Appui aux Petites et Moyennes Entreprises et à l'Innovation) un contrat d'attribution d'aides financières dans le cadre du système d'encouragement à l'innovation.

Au titre de ce contrat, Ecoslops Portugal SA s'est vue attribuée une aide globale de 6 227 580 € dans le cadre de son projet de construction d'une unité de traitement de déchets hydrocarbures.

Au 31 décembre 2016, le montant total de la subvention reçue par Ecoslops Portugal SA s'élève à 6 221 143 €.

Le montant total des fonds remboursés s'élève à 729 018 €. (Dont 25 000 € au cours de la période)

A ce stade, les conditions de remboursement ne sont pas acquises et de ce fait, aucune quote-part n'est comptabilisée en résultat mais maintenue en dettes pour un montant de 5 517 125 €.

En l'état actuel du projet, le montant de cette dette sera de

- 5 342 218 € au 31 Décembre 2017
- 4 987 218 € au 31 Décembre 2018
- 2 400 218 € au 31 Décembre 2019
- 0 au 31 Décembre 2020

2.5.5.2. Emprunts bancaires

La société Ecoslops SA ne dispose pas d'emprunt ni de crédit bancaire au 30 juin 2017.

La société Ecoslops Portugal a contracté une ligne de crédit au cours de l'exercice

- Un financement de 1 000 000 € auprès de la BNP

2.5.5.3. Echéance des crédits en cours

Comptes courants	30/06/2017	A -d'1 an	Dont à +d'1 an et à moins de 5 ans	Dont à +de 5 ans
Actionnaires	9 045 €	9 045 €		
Total	9 045 €	9 045 €		

Emprunts et dettes financières	30/06/2017	A -d'1 an	Dont à +d'1 an et à moins de 5 ans	Dont à +de 5 ans
Avance COFACE	19 500 €		19 500 €	
Emprunts Ecoslops Portugal	2 155 280 €	359 216 €	1 596 064 €	200 000 €
Total	2 174 780 €	359 216 €	1 615 564 €	200 000 €

2.5.6. Dettes fiscales et sociales

Dettes	30/06/2017	31/12/2016
Dettes fiscales et sociales (1)	704 694 € (2)	563 539 €

(1) Toutes les dettes fiscales et sociales sont à moins d'un an.

(2) Les dettes au 30 Juin intègrent un complément de prime de 70 000 (dont 20 000 € de charges) qui sera versé en octobre et le forfait social sur les actions gratuites décrites au (cf 2.7.6 § 3)

2.6. Notes sur le compte de résultat

2.6.1. Détail du chiffres d'affaires

Chiffre d'affaires par secteur en €	30/06/2107	30/06/2016
Service portuaires	1 110 529 €	1 035 571 €
Vente de produits raffinés	1 828 673 €	520 709 €
TOTAL	2 939 202 €	1 556 280 €

2.6.2. Charges financières nettes

	30/06/17	30/06/16
Reprise de provisions		17 550 €
Revenus des valeurs mobilières	7 211 €	
Intérêts	- 70 201 €	- 105 292 €
Résultats sur cession de VMP		- 15 609 €
Perte contrat de liquidité		- 9 036 €
Autres Charges	20 €	- 2 189 €
TOTAL	- 62 970 €	- 114 578 €

2.6.3. Charges d'impôts

	30/06/2107	30/06/2016
Crédits d'impôts		
Charge d'impôts	99 559 € (1)	27 398 €
Impôts différés		-11 657 €
TOTAL	99 559 €	15 741 €

(1) Dont 110 000 € de CIR

2.6.4. Résultat par action

	30/06/17	30/06/16
Résultat part du groupe	- 643 806 €	- 2 598 371 €
Nombre d'actions au 31 décembre	3 337 690	3 112 660
Résultat de base Part du groupe par action	-0,1929 €	-0,8347 €
Résultat dilué par action (1)	-0,1929 €	-0,8347 €

(1) Le résultat dilué par action, du fait de la perte de l'exercice, est identique au résultat de base par action.

2.7. Autres informations

2.7.1. Nombre d'actions composant le capital social

Au 30 juin 2017 le capital est constitué de 3 337 690 actions. Toutes les actions sont intégralement libérées. Au 30 juin 2017, Ecoslops SA détient 3 866 de ses propres actions dans le cadre d'un contrat de liquidité conclu le 20 février 2015 entre Ecoslops SA et CM-CIC Market Solutions.

2.7.2. Informations relatives aux parties liées

Les transactions qui ont lieu entre les parties liées sont de nature commerciales. Elles sont réalisées dans les conditions normales d'exploitation.

Les avances en compte courant sont rémunérées.

Les transactions entre les sociétés intégrées ont été neutralisées dans les comptes consolidés.

2.7.3. Effectifs

La répartition de l'effectif moyen en équivalent temps plein est la suivante :

Par Société	30/06/2017	30/06/2016
ECOSLOPS France	7	5
ECOSLOPS Portugal	44	50
Total	51	55

2.7.4. Engagements hors bilan

Engagements donnés pour le compte d'Ecoslops Portugal :

- Caution CLT donnée de 700 000 Euros, approuvée par le Conseil d'Administration d'Ecoslops SA du 30 octobre 2012.

2.7.5. Rémunération des dirigeants

Cette information n'est pas mentionnée dans la présente annexe, car elle conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

Il n'existe aucun autre avantage (avantages postérieurs à l'emploi, autres avantages à long terme, indemnités de fin de contrat, paiements en actions) au 30 Juin 2017

2.7.6. Evènements postérieurs au 30 Juin 2017

- L'ensemble des porteurs d'Obligations à option de Remboursement en Numéraire et/ou en Actions Nouvelles et/ou Existantes (ORNANE) émises en février 2016, ont exercé, de fin juillet à fin août 2017, leur droit à l'attribution d'actions. La société a décidé de leur remettre des actions nouvelles.

En conséquence, il a été créé 610 704 actions nouvelles de 1 euro de valeur nominale, soit une augmentation de capital de 610 704 euros, et une prime d'émission de 4 885 632 euros.

Le capital a ainsi été porté de 3 337 690 euros à 3 948 394 euros, et est divisé en 3 948 394 actions ordinaires.

Il n'existe plus d'ORNANE en circulation.

- Dépôt du dossier de demande d'autorisation d'exploitation (DDAE) auprès des autorités françaises compétentes concernant la future unité de régénération de résidus maritimes de La Mède en partenariat avec le groupe Total. Dans le cadre de ce partenariat dans lequel Ecoslops sera majoritaire, et à l'issue de l'obtention d'une autorisation unique (permis de construire et d'exploiter), la construction d'une unité de micro- raffinage d'une capacité de 30 000 tonnes par an sur le site TOTAL de La Mède pourrait démarrer mi- 2018. La mise en service est prévue pour fin 2018.

- Constatant que l'ensemble des conditions étaient remplies, le conseil d'administration dans sa séance du 26 Septembre 2017, a constaté l'attribution définitive de 50 000 actions gratuites nouvelles. Le capital a ainsi été porté de 3 948 394 euros à 3 998 394 euros.

Les actions sont immédiatement assimilables et portent jouissance courante.

A compter de l'attribution définitive, chaque bénéficiaire devra conserver les actions qui lui ont été attribuées gratuitement pendant la période de conservation fixée à un an, soit jusqu'au 22 septembre 2018.