



# TRANSFORMING MARINE OILY RESIDUES INTO NEW FUELS AND VALUABLE PRODUCTS

# Avertissement

Cette présentation contient des indications sur les objectifs ainsi que les axes de développement de la Société. Ces indications sont parfois identifiées par l'utilisation du futur, du conditionnel et de termes à caractère prospectif tels que “s’attendre à”, “pouvoir”, “estimer”, “avoir l’intention de”, “envisager de”, “anticiper”, ainsi que d’autres termes similaires. Ces données sont sujettes à des risques et des aléas pouvant se traduire, ultérieurement, par des données réelles substantiellement différentes. Ces objectifs et axes de développement ne sont pas des données historiques et ne doivent pas être interprétés comme des garanties que les faits et données énoncés se produiront, que les hypothèses seront vérifiées ou que les objectifs seront atteints. Par nature, ces objectifs pourraient ne pas être réalisés et les déclarations ou informations figurant dans la présentation pourraient se révéler erronées, sans que la Société, ses conseils et leurs représentants se trouvent soumis de quelque manière que ce soit à une obligation de mise à jour, sous réserve de la réglementation applicable.

# Oily residues, a major source of sea pollution



**OILY RESIDUES** from shipping:  
sludges, bilge waters, tank cleaning slops,...

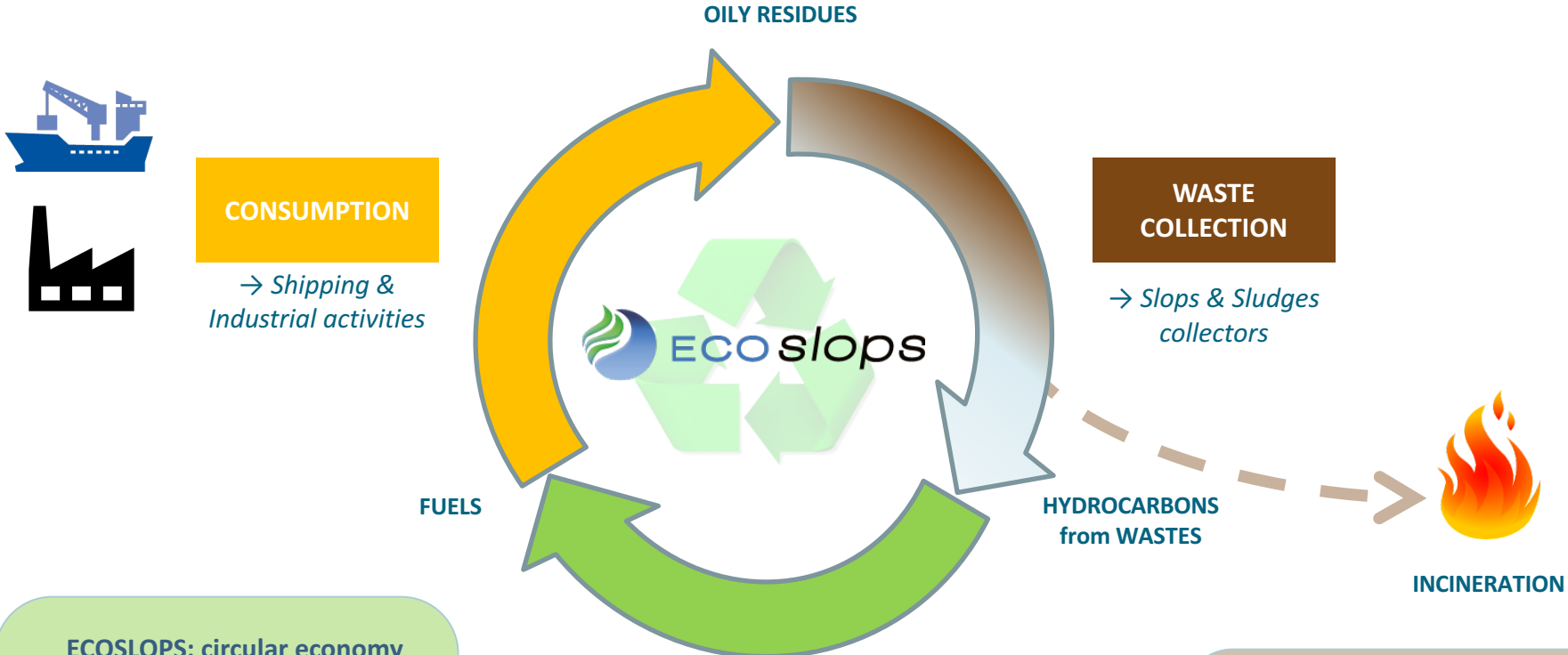
A mix of water, hydrocarbons, sediments and various pollutants

Sludges represent between 1% and 2%  
of the annual maritime bunker volumes

Illegal discharge in Mediterranean Sea > 1000t per day

**Strict regulatory framework (IMO, MarPol) but  
difficult and costly implementation**

# ECOSLOPS: circular economy innovation



**ECOSLOPS: circular economy w/in fuels consumption cycle**

- Micro-refinery process
- Purposely design
- Transforming wastes into products
- 98% yield
- Profitable solution

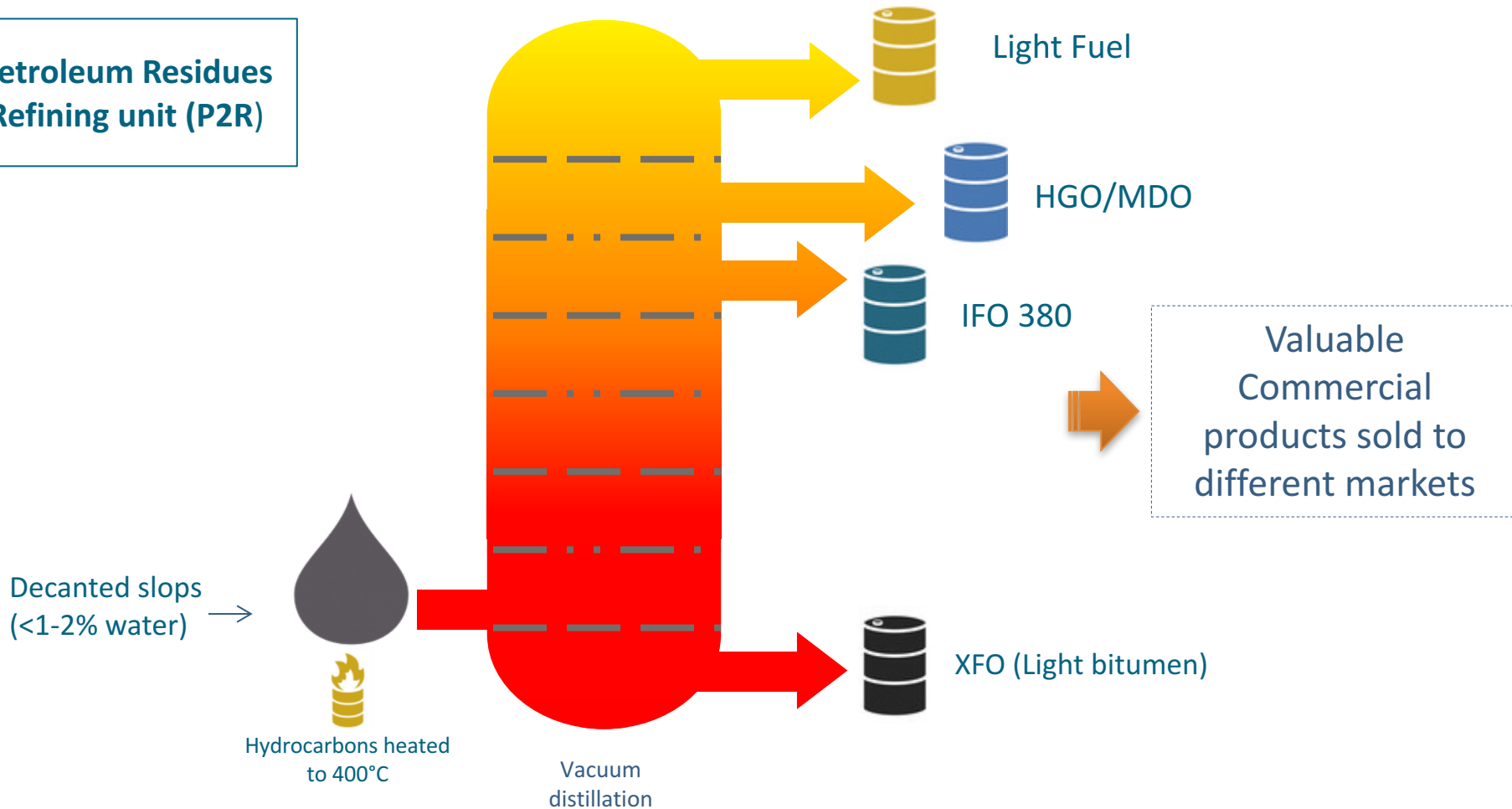
**INCINERATION: the dead end of fuels consumption cycle**

- Consumption of non-renewable resources
- Lack of traceability
- Little or no profitability of waste collection



# Our innovation: regenerate slops into fuels through a micro-refinery process, purposely-designed

**Petroleum Residues Refining unit (P2R)**

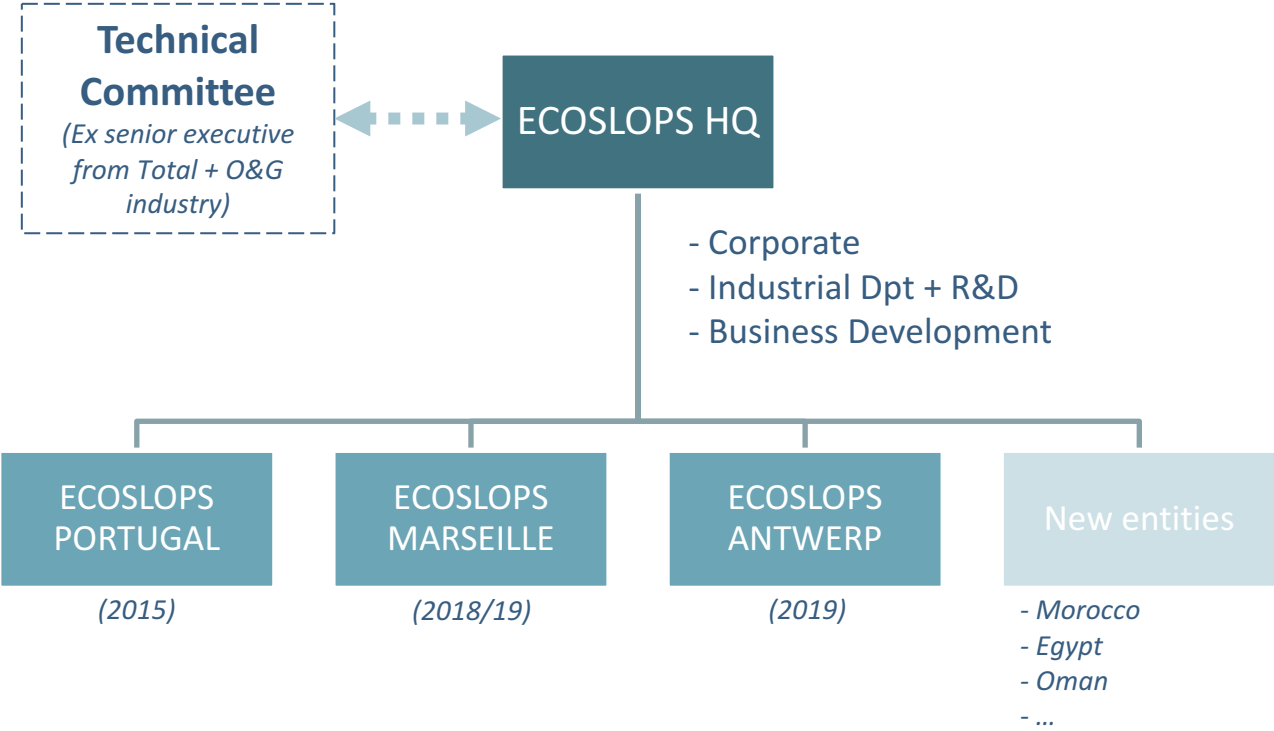


With 98% yield and off-takers for our products, our business model is sustainable on the long term

# Our solution benefits all stakeholders

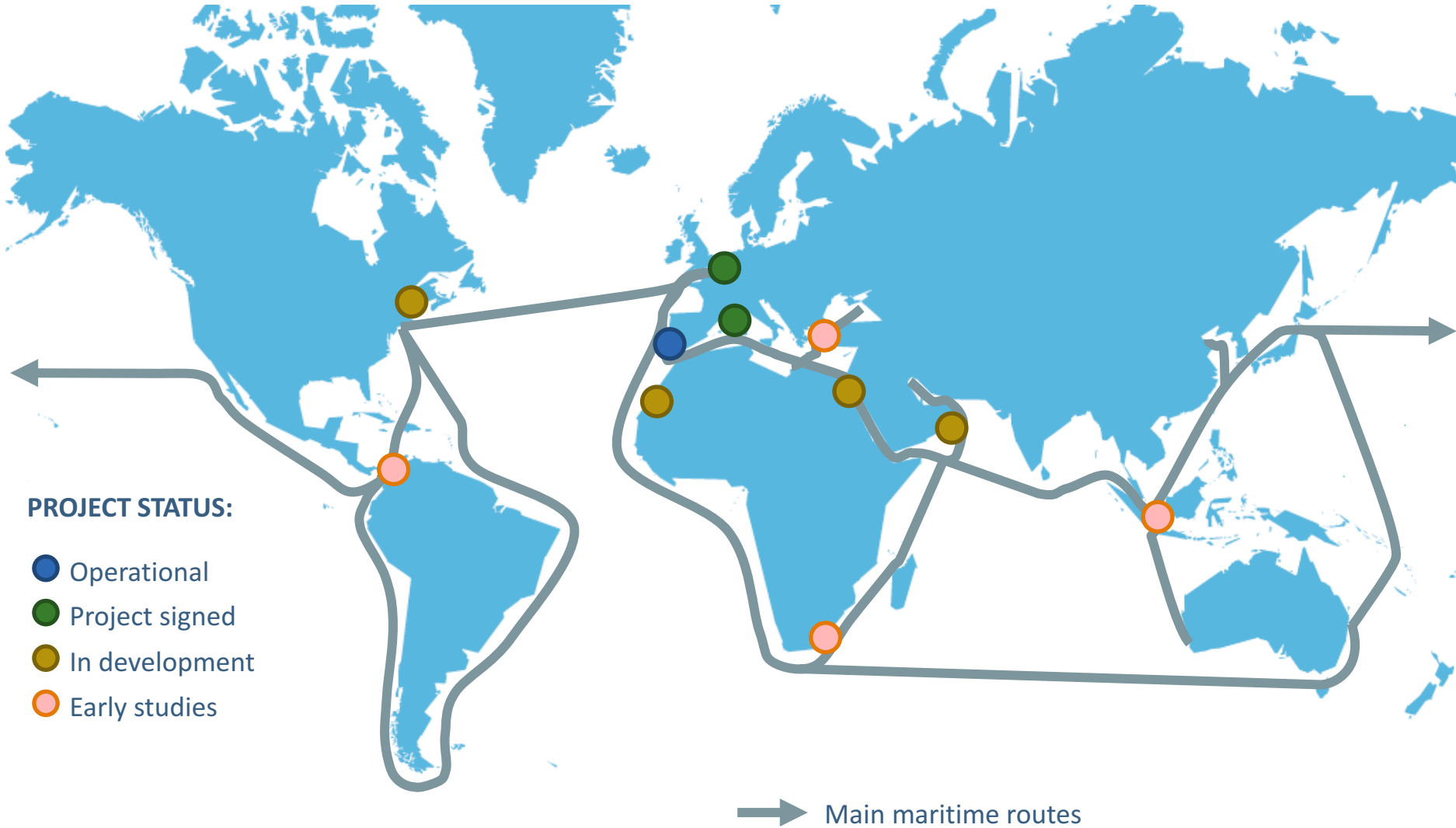


# ECOSLOPS: structured for Growth



HISTORY	
<b>2013</b>	- Construction of the first industrial unit (Portugal)
<b>2015</b>	- Start-up - Certified Fuels - First Sales
<b>2016</b>	- Rise in production capability  - Signature of Marseille/Total project
<b>2017</b>	- Signature of Antwerp project  - Signature of a LOI with Suez Canal Authorities  - Acceleration of Portugal

# Spreading P2R technology along the main maritime routes



## PROJECT STATUS:

- Operational
- Project signed
- In development
- Early studies

→ Main maritime routes



# Mastering all barriers to entry

ECOSLOPS is the sole player to master all barriers to entry (no competitor to date)

## P2R Process

- Based on **proven** refining solutions
- Customized after **5 years of R&D** to ensure the production of fuels meeting **international specifications from oily wastes**
- **Know-how:** proprietary detailed design & operational expertise

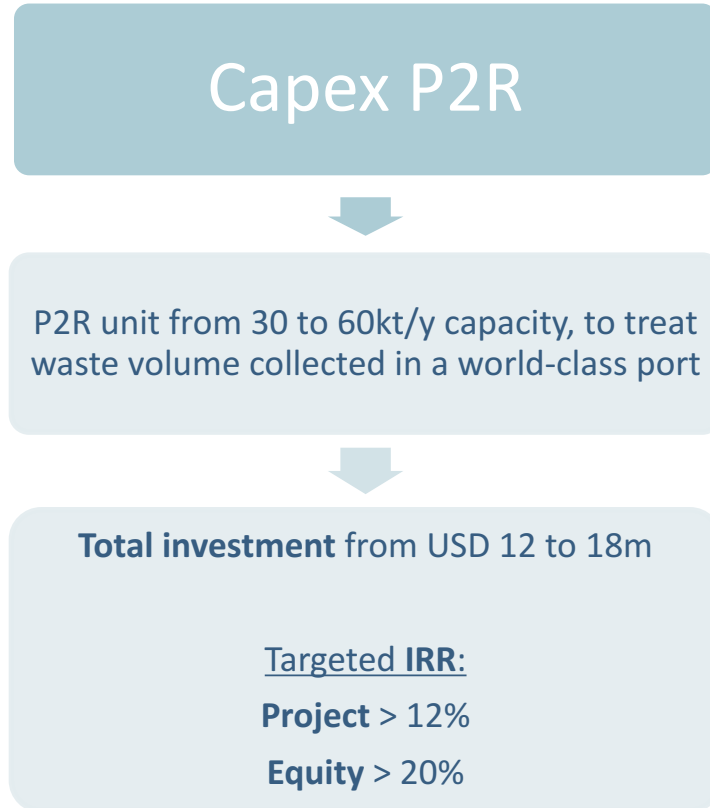
## Continuous R&D improvements

- **Continuous study** of new ways/options to improve the P2R
- Each unit is **tailor-made** to perfectly fit to the local market constraints
- Award winner of the **World Wide Innovation Challenge**
- **25% of workforce = engineers**

## Unique assets, ahead of the Market

- A **pilot unit** built in 2008 in Malta
- A first industrial unit **operational** in 2015 in Portugal
- 2 other industrial units **to be built** in 2018 and 2019 (permitting/agreements in progress)

# A profitable pillar of the circular economy applied to O&G



# Mini P2R : a new business to address middle market

## P2R (existing)

- Capacity: 30.000T and more
- Capex: \$12-18m
- Staff: 15 to 20 (full time equiv.) by shifts (365 days, 24/24)
- Need qualified staff
- Sophisticated control system
- Refinery site location is a real plus
- Worldwide ports targeted: approx. 30
- Ecoslops missions:
  - Development, finance
  - Building
  - Operating

## Mini P2R (under dvt)

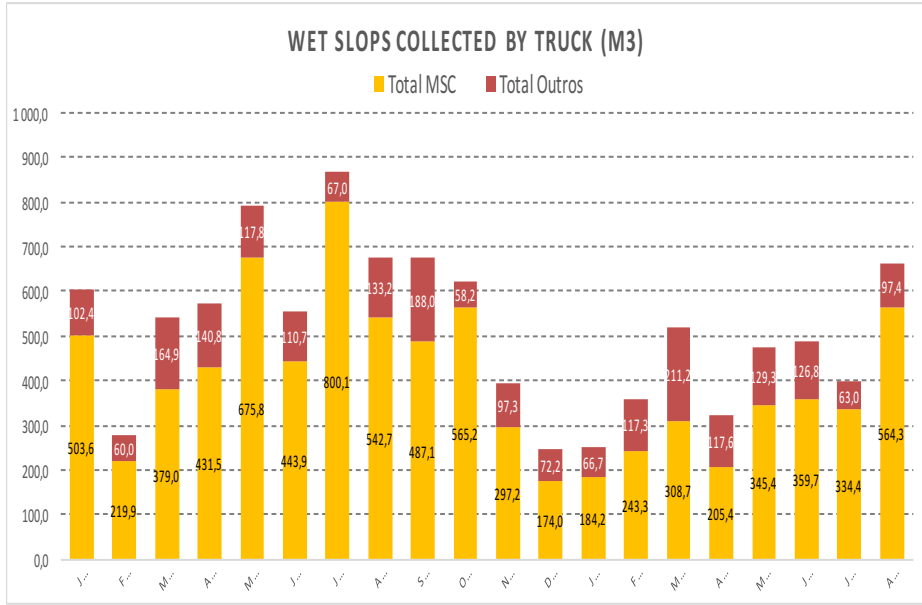
- Capacity: 3.000 to 6.000T
- Capex: \$2-4 m
- Staff: 2 to 4 (full time equiv.) during the week and working days (5/7)
- Simple control system
- Basic lands can do / mi-P2R size = 20/40 feet container
- Worldwide ports targeted: approx. 300
- Ecoslops missions:
  - Licensor
  - Building (third-party)
  - Starting phase then maintenance services only

# First half 2017: key achievements

- ECOSLOPS PORTUGAL :
  - Very satisfying H1 – both commercial and technical
  - EBITDA, EBIT and free cash flow >0
  - Utilisation of all available local slops (flexibility)
  - Ongoing improvement of product mix, fixed costs reduction
  - Delivery to GALP from H2 2017 onwards
  
- ECOSLOPS FRANCE :
  - Finalisation of basic design Marseilles / Operating permit filed
  - Signature of a Mou with Antwerp Port and ATPC (VTTI group)
  - Egypt: pre-project with EGPC/Suez Canal (focus on Port Said)
  - Mini P2R: studies launched (pre-projects: Oman, Morocco, Indian Ocean)

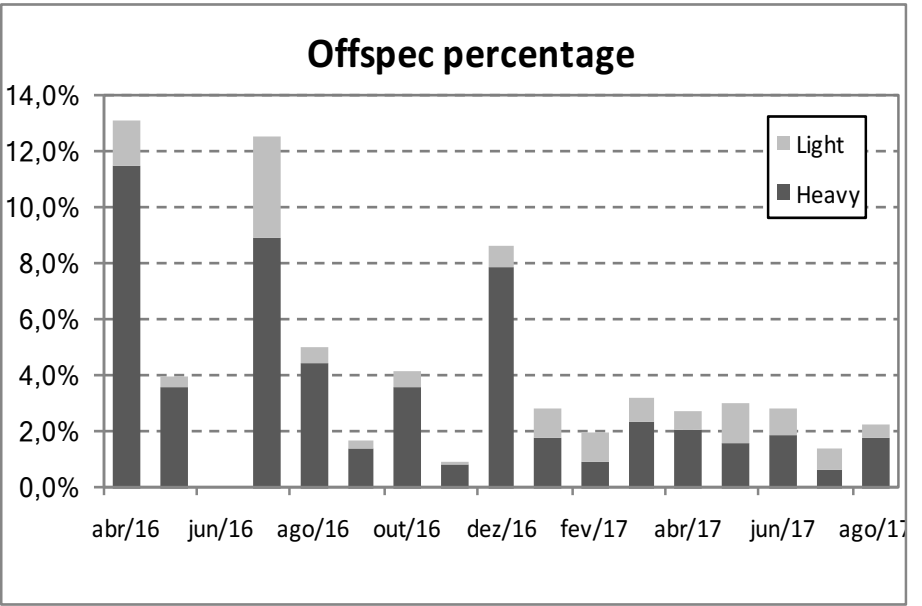
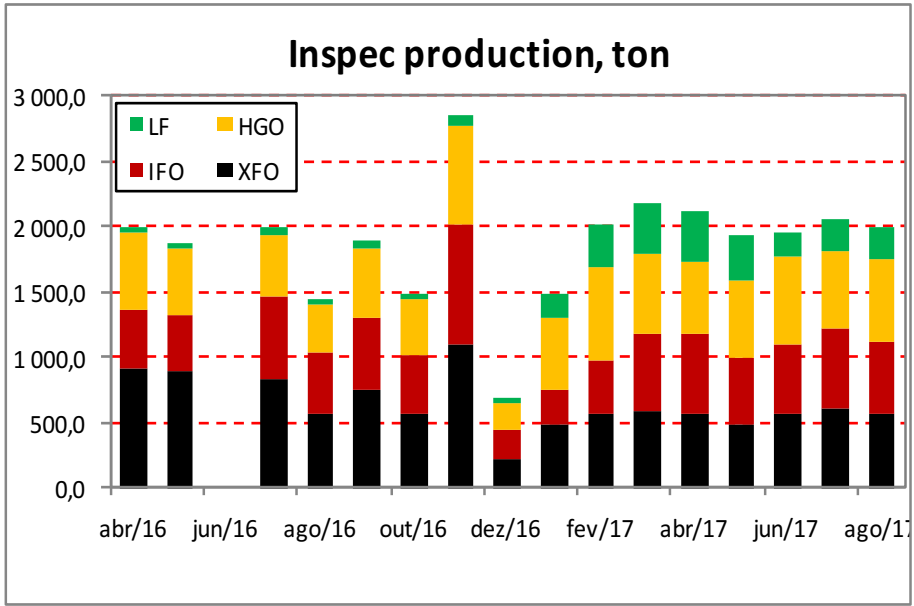
# EPSA: Slops collection

- New agreement with MSC set during summer 2017
- Very heavy slops
- Importation in May from ARA zone
- Diversification of sources (Port, MSC, CLT, ARA,..)



# P2R: production ratios

- Regular production of approx. 2,000 tons per month
- Adaptation of the unit to lighter slops



# Continued strong commercial trend

<b>H1 2017</b>	in €m	as %
Sub concession	1,1	37%
Products	1,8	63%
<b>Total</b>	<b>2,9</b>	<b>100%</b>

<b>H1 2016</b>	in €m	as %
Sub concession	1,0	67%
Products	0,5	33%
<b>Total</b>	<b>1,5</b>	<b>100%</b>

<b>H1 2015</b>	in €m	as %
Sub concession	0,8	86%
Products	0,1	14%
<b>Total</b>	<b>0,9</b>	<b>100%</b>

- ❑ Refined products sale: x3 during H1 2017 vs H1 2016
- ❑ Growth of sub concession activity (+7%)

# ECOSLOPS balance sheet as of end of June 2017

## Assets

	30/06/2017	31/12/2016	Variation
Recherche et développement	116	139	(23)
Autres immobilisations incorporelles	374	402	(27)
Autres immobilisations corporelles	17 066	17 689	(623)
Immobilisations en cours	221	-	221
Impôts différés	1 830	1 830	-
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE (I)</b>	<b>19 663</b>	<b>20 114</b>	<b>(451)</b>
Matières premières, approvisionnements	487	232	255
Clients et comptes rattachés	914	858	56
Autres créances	1 490	1 432	59
Valeurs mobilières de placement	2 115	2 078	37
Disponibilités	2 409	2 228	181
Charges constatées d'avance	66	118	(53)
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT (II)</b>	<b>7 481</b>	<b>6 946</b>	<b>535</b>
<b>TOTAL ACTIF (0 à V)</b>	<b>27 144</b>	<b>27 060</b>	<b>84</b>

## Liabilities

	30/06/2017	31/12/2016	Variation
Capital social ou individuel (dont versé : )	3 338	3 310	28
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	23 661	23 462	198
Réserves consolidées	(14 488)	(11 058)	(3 430)
Résultat de l'exercice	(644)	(3 419)	2 775
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)</b>	<b>11 867</b>	<b>12 296</b>	<b>(429)</b>
Avances conditionnées	5 492	5 517	(25)
<b>TOTAL AVANCES CONDITIONNEES(II)</b>	<b>5 492</b>	<b>5 517</b>	<b>(25)</b>
Provisions pour risques	34	34	-
<b>TOTAL PROVISIONS(III)</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>-</b>
Emprunts obligataires convertibles (*)	5 496	5 496	-
. Divers	2 175	1 671	504
. Associés	9	9	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	502	925	(423)
Dettes fiscales et sociales	705	564	141
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	130	218	(88)
Autres dettes	734	331	404
<b>TOTAL EMPRUNTS ET DETTES(IV)</b>	<b>9 752</b>	<b>9 214</b>	<b>538</b>
<b>TOTAL PASSIF (I à V)</b>	<b>27 144</b>	<b>27 060</b>	<b>84</b>

(\*) converted into capital in september 2017



# ECOSLOPS Group P&L H1 2017

P&L Groupe, en k€	30/06/2017	30/06/2016	Variation en valeur
CHIFFRE D AFFAIRES	2 939	1 556	1 383
TOTAL PRODUITS EXPLOITATION (I)	3 184	1 724	1 460
TOTAL CHARGES EXPLOITATION (II)	3 865	4 193	(328)
RESULTAT EXPLOITATION (I-II)	(680)	(2 469)	1 788
RESULTAT FINANCIER	(63)	(115)	52
IMPOTS SUR LES BENEFICES	(100)	16	(115)
RESULTAT NET	(644)	(2 598)	1 955
EBITDA	(74)	(1 915)	1 841

Strong increase in revenue

Variable costs (slops purchase) and fixed costs (staff) under control

	France	Portugal
	(993)	919

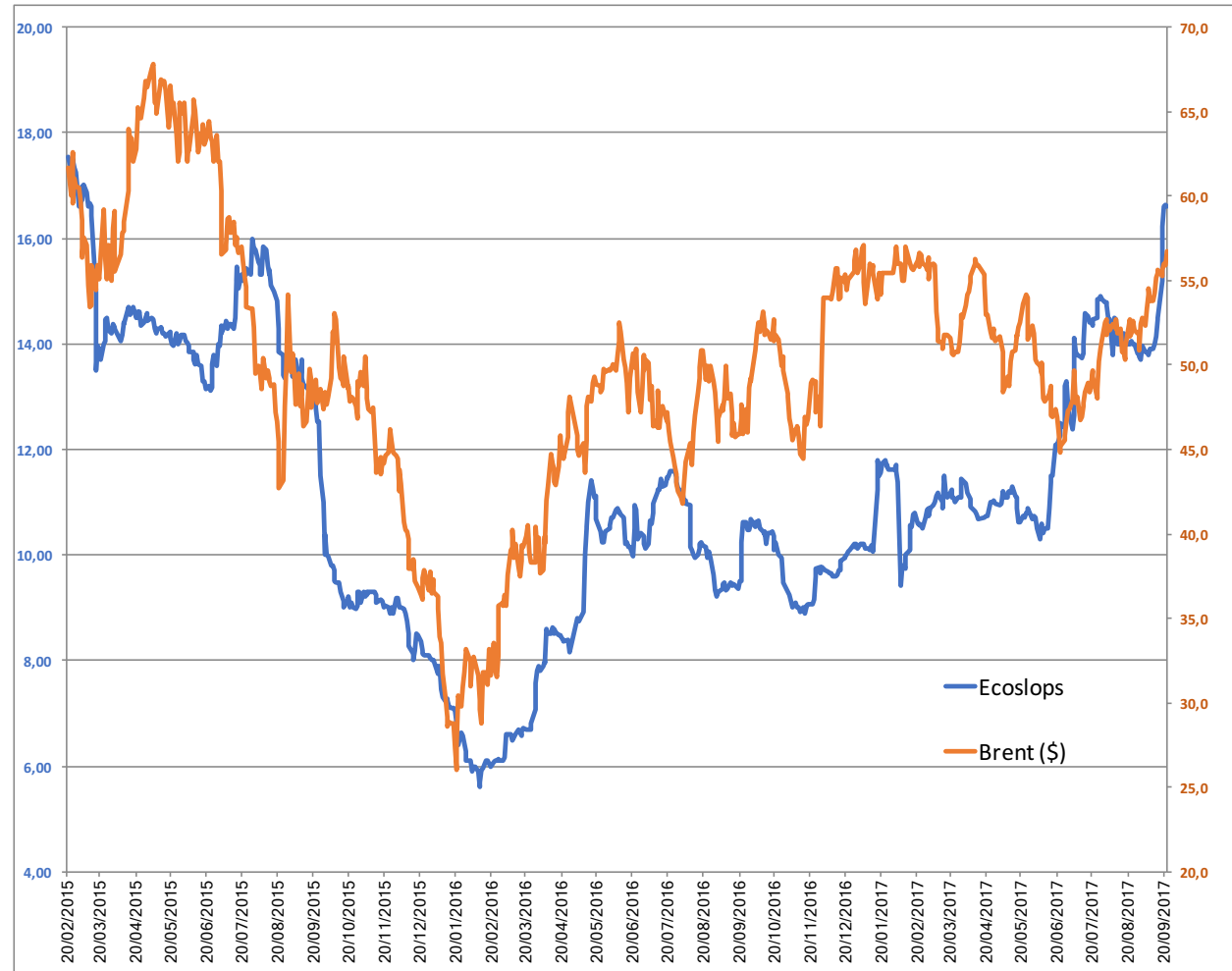
# Cash Flow Statement H1 2017

	France	Portugal	30/06/2017
Résultat net des sociétés intégrées	(571)	170	(401)
Amortissements et provisions	27	573	600
Variation des impôts différés	-	-	-
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>(544)</b>	<b>743</b>	<b>199</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	(155)	(371)	(526)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>(699)</b>	<b>372</b>	<b>(327)</b>
Acquisition d'immobilisations	6	(155)	(149)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>6</b>	<b>(155)</b>	<b>(149)</b>
Emprunts Obligataires	-	-	-
Comptes courants d'associés	(0)	0	0
Remboursement Subvention	-	(25)	(25)
Souscription	226	0	226
Dettes sur OC	-	-	-
Autres Variations	-	(11)	(11)
Souscription d'emprunts	-	1 000	1 000
Remboursements d'emprunts	(241)	(255)	(496)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>(15)</b>	<b>709</b>	<b>694</b>
<b>Variations de trésorerie</b>	<b>(709)</b>	<b>927</b>	<b>218</b>

- ECOSLOPS PORTUGAL :
  - Maintenance operation planned in October after a two-year activity period:
    - Internal inspections
    - Improvements after return on operating experience
  - Implementation of GALP contract on the GO
  
- ECOSLOPS FRANCE :
  - Launching of Mini-P2R prototype (studies and realization)
  - Detailed studies and preparation of bids for Marseilles
  - Preparation of environmental, legal and implantation studies for Antwerp

# Stock price ECOSLOPS


- YTD: +60%
- Market cap = 65m€
- Aver. Trading volume: 3.000 stocks per day, ie. 50k€/day



# Stock issue €5m

- Net cash flow as of end of June 2017 = €4.5m
- Marseilles, 30KT (budget €14m)
  - Equity 40% ie. €5m (75% ECOSLOPS, 25% TOTAL)
  - Financing and subsidies = 60%
- Antwerp
  - Estimated budget: €15-17m for a 60 KT capacity
  - Preparation of environmental, legal and implantation studies €2m
- Prototype and marketing of mini-P2R
  - Laboratory prototype
  - First unit to be co-financed with first customer

# Conditions of the transaction

Nature	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Augmentation de capital par émission d'actions ordinaires avec maintien du droit préférentiel de souscription (DPS) *</b></li> </ul>
Nombre d'actions existantes	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>3 998 394</b></li> </ul>
Parité	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>1 action nouvelle pour 12 DPS</b></li> </ul>
Prix de souscription	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>13,00 €</b>, soit une décote faciale de <b>21,2 %</b> par rapport au cours de clôture de l'action Ecoslops le 29 septembre 2017 (16,50 €) et une décote de <b>19,9 %</b> par rapport à la valeur théorique de l'action Ecoslops ex-droit (16,23 €)</li> </ul>
Actions offertes	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Taille initiale : <b>333 199 actions nouvelles</b></li> <li>• Clause d'extension : <b>49 979 actions nouvelles supplémentaires</b> pour porter le nombre total d'actions à émettre à un <b>maximum de 383 178</b></li> </ul>
Montant levé	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>4,33 M€</b> pouvant être porté à <b>4,98 M€</b> en cas d'exercice de la clause d'extension afin de servir tout ou partie des ordres de souscription à titre réductible</li> </ul>
Engagements de souscription	<ul style="list-style-type: none"> <li>• De la part des actionnaires historiques suivant : J4A Holdings II, Gemmes Venture, Bluebird Investissements et Soprema, visant à garantir la réussite de l'opération à travers <b>l'atteinte d'un montant minimum de 75 % de l'Emission</b> (avant exercice de la clause d'extension)</li> </ul>
Conseils de l'opération	<p style="text-align: center;">  <span style="margin-left: 20px;">D'hoir Beaufre Associés<sup>dba</sup></span>  <span style="margin-left: 20px;">Société d'avocats</span> </p>

\* En application des dispositions de l'article L. 411-2 du code monétaire et financier et de l'article 211-2 du règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), la présente émission ne donnera pas lieu à un Prospectus visé par l'AMF, car le montant total de l'offre est compris entre 100 000 € et 5 000 000 € et porte sur des titres financiers qui ne représentent pas plus de 50% du capital de la société. Les investisseurs sont priés de se reporter au communiqué de la Société du 2 octobre 2017 et à la notice publiée au BALO le 4 octobre 2017. Toute l'information et les modalités de l'opération sont disponibles sur le site [www.ecoslops.com](http://www.ecoslops.com)

# Agenda

29 septembre 2017	Décision du PDG sur les modalités de mise en œuvre de l'opération
2 octobre 2017	Communiqué de presse annonçant les modalités de l'opération
3 octobre 2017	Diffusion de l'avis Euronext
4 octobre 2017	Publication de l'avis au BALO Journée comptable à l'issue de laquelle les porteurs d'actions existantes enregistrées comptablement sur leurs comptes-titres se verront attribuer des DPS
5 octobre 2017	<b>Détachement des DPS et début des négociations</b> (sous le code ISIN FR0013286093)
9 octobre 2017	<b>Ouverture de la période de souscription</b> Début de la période d'exercice des DPS
18 octobre 2017	<b>Fin de la période de négociation des DPS</b>
20 octobre 2017	<b>Clôture de la période de souscription</b>
25 octobre 2017	Diffusion du communiqué de résultat de l'opération Diffusion par Euronext de l'avis d'admission
27 octobre 2017	Règlement livraison Cotation des actions nouvelles