

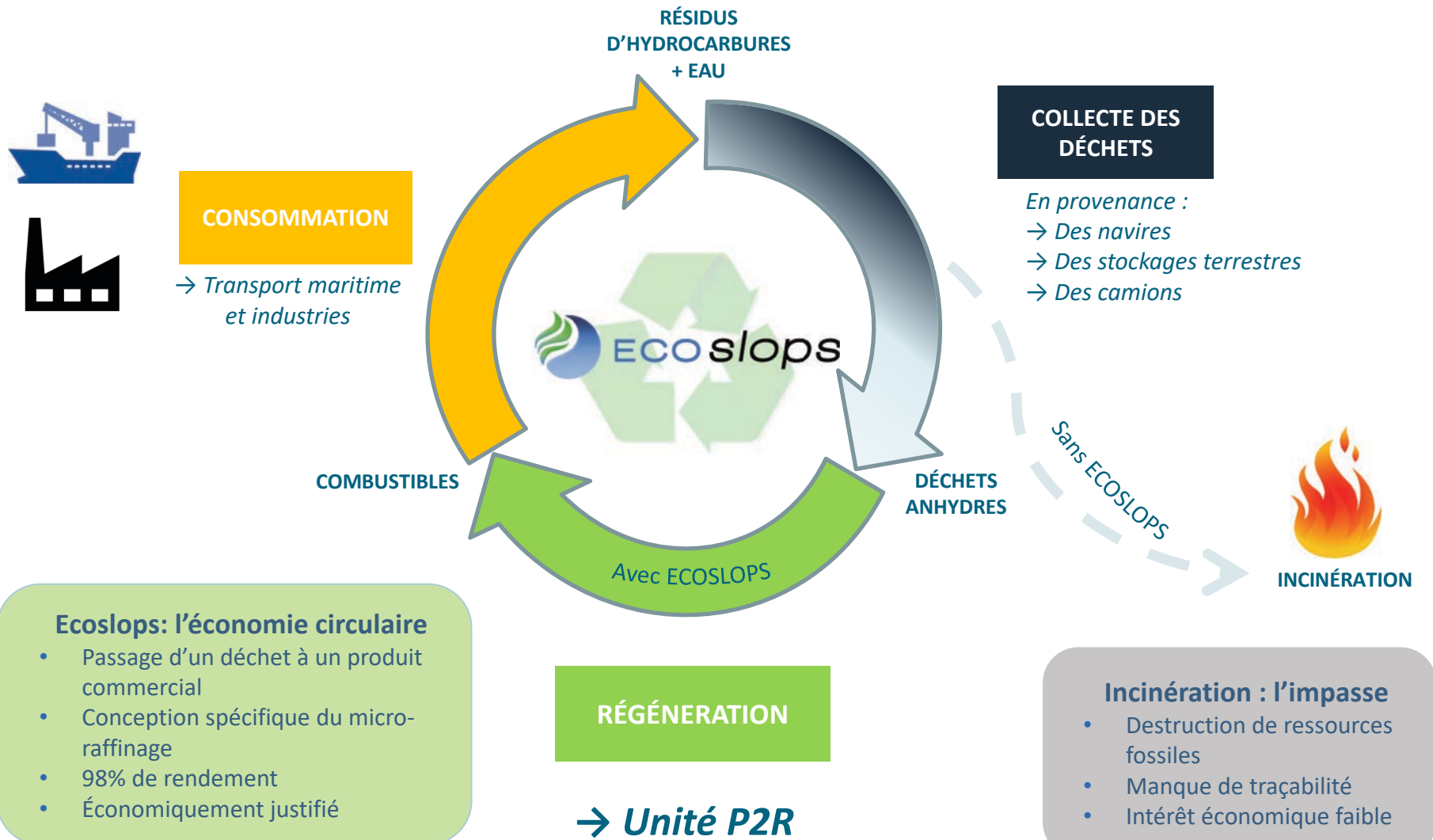


PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS 2017

Avertissement

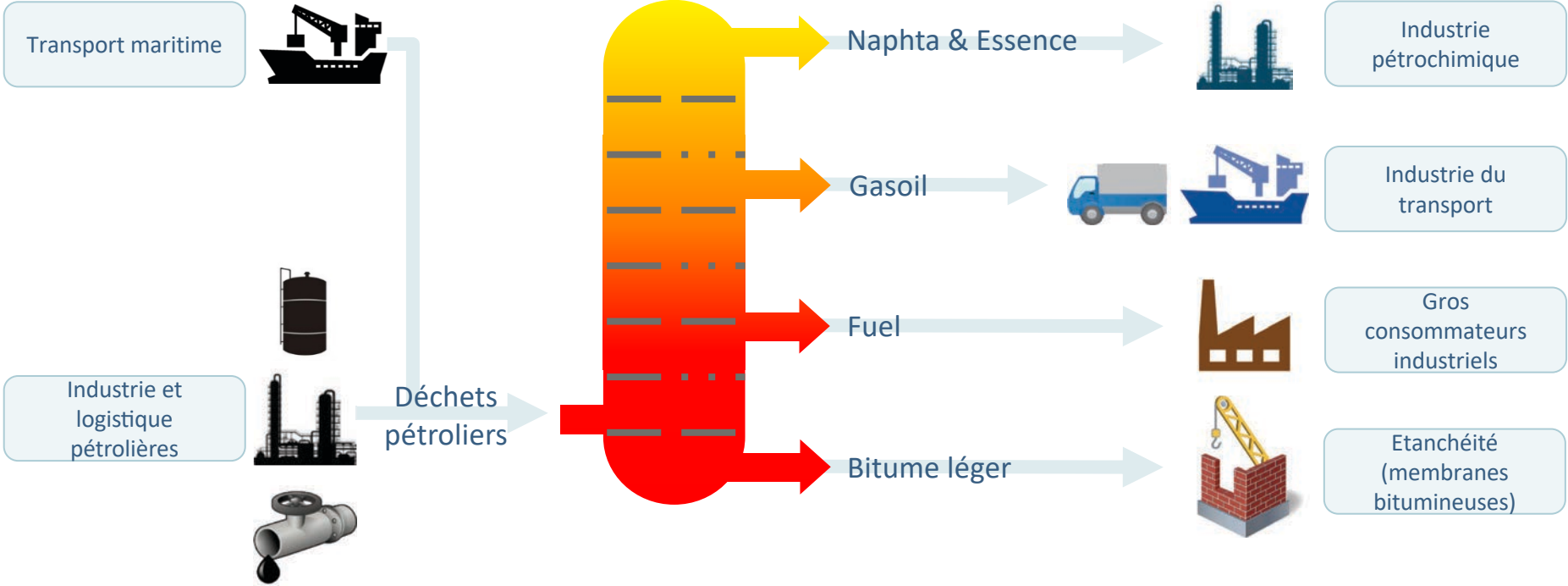
Cette présentation contient des indications sur des objectifs ainsi que les axes de développement de la Société. Ces indications sont parfois identifiées par l'utilisation du futur, du conditionnel et de termes à caractère prospectif tels que « s'attendre à », « pouvoir », « estimer », « avoir l'intention de », « 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.

Ecoslops: la cleantech qui fait entrer le pétrole dans l'économie circulaire



Marchés et potentiels de croissance

Un business model construit sur la valorisation de déchets en produits commerciaux standards



Avec un rendement de 98% et un marché pour chacun des produits, notre modèle économique est durable.

Ecoslops: précurseur et leader sur le marché

ECOSLOPS est la seule compagnie à maîtriser toutes les barrières (pas de concurrent à ce jour)

Système P2R éprouvé

- Basé sur des processus de raffinage éprouvés
- Adapté et amélioré par 5 ans de R&D pour garantir la production de carburants aux normes internationales à partir de déchets pétroliers
- Savoir-faire: conception détaillée propriétaire & expertise opérationnelle

Recherche & Développement soutenus

- Améliorations permanentes du P2R
- Adaptation sur-mesure de chaque unité pour répondre aux contraintes locales
- Lauréat du Concours Mondial de l'innovation 2016
- Effectif composé à 25% d'ingénieurs

Des actifs uniques sur le marché

- Une unité pilote construite à Malte en 2008
- Une première unité industrielle opérationnelle au Portugal depuis 2015
- 2 autres unités industrielles à construire en 2018 et 2019

Deux solutions adaptées à la taille des ports

À partir d'une solution éprouvée (P2R) et adaptée aux 30 plus grands ports mondiaux, le Mini-P2R est une solution adaptée aux ports de taille moyenne



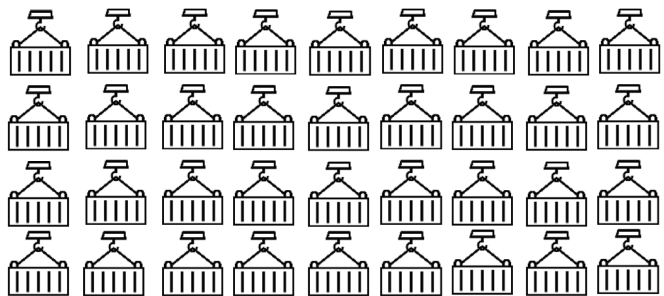
30 ports
d'importance mondiale

Trafic très important et rayonnement mondial
Potentiel de collecte :
30kt + / par an



P2R

Micro-raffinerie : Solution actuelle, en cours de déploiement



300 + ports
d'importance régionale

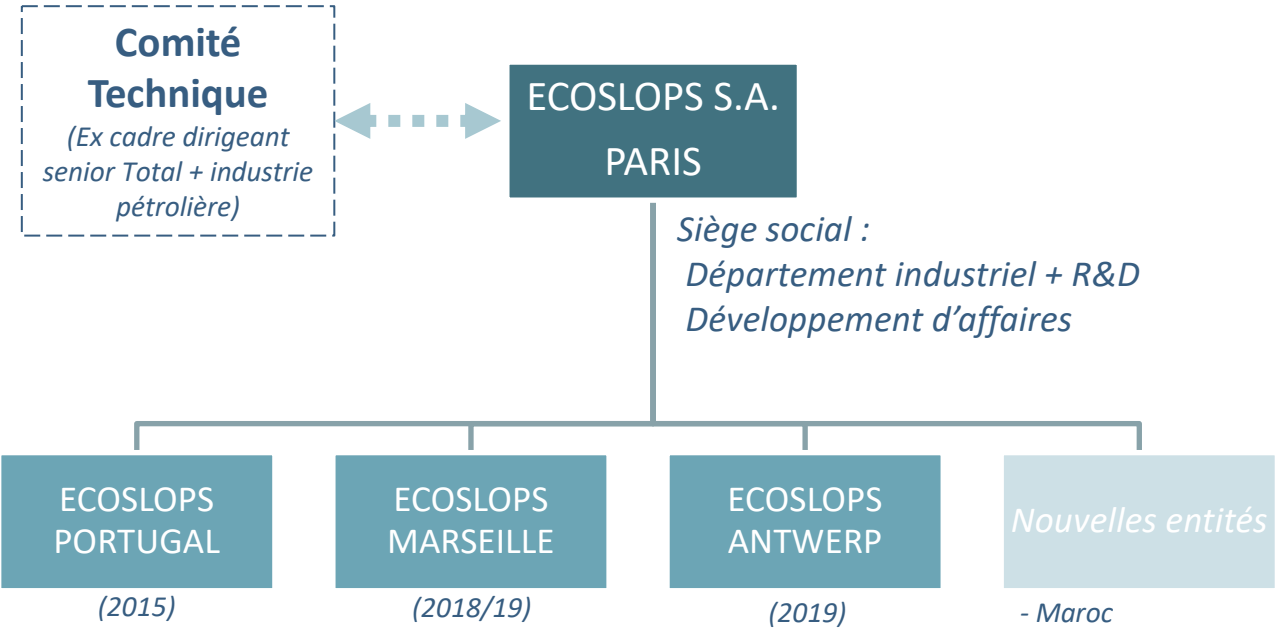
Trafic important et influence régionale
Potentiel de collecte : 4kt+/an



Mini-P2R

Unités mobiles : En cours de développement

Une entreprise bâtie pour la croissance



HISTORIQUE

2013 Construction de la première unité industrielle (Portugal)

2015 Démarrage. Carburants certifiés. Premières ventes.

2016 Augmentation de la capacité de production. Signature du projet Marseille avec Total.

2017 Signature du projet Anvers. Signature d'un accord d'intention avec les autorités du canal de Suez. Accélération du Portugal.

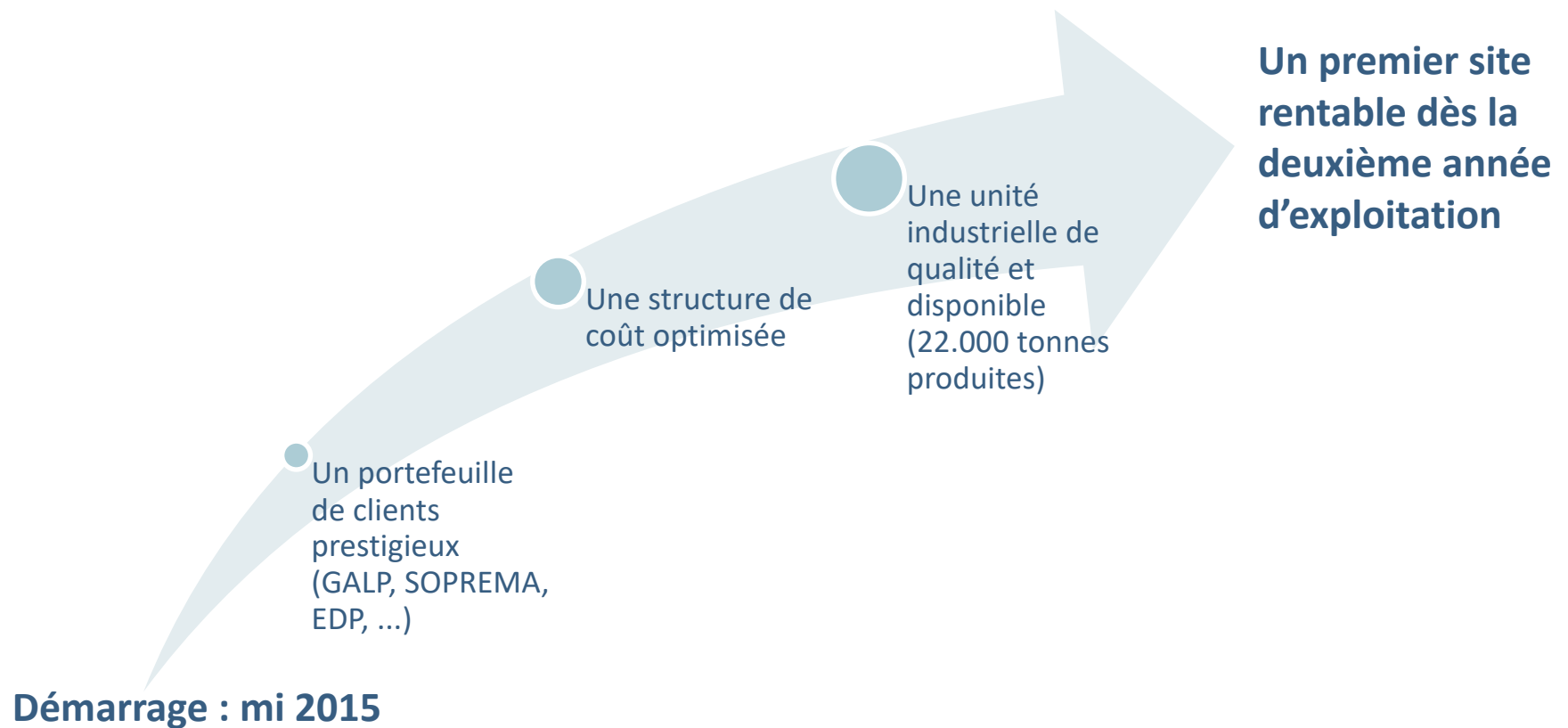
Ecosystème



*Partenaires
& clients*



2017, une année charnière au Portugal



2017, une année charnière pour le Groupe

- Dépôt de permis de construire et d'exploiter pour notre unité de Marseille en association avec TOTAL.
Démarrage de la construction mi- 2018 pour une ouverture prévue début 2019
Plus de 65% de la capacité de cette unité est d'ores et déjà contractée sur 7 ans avec des fournisseurs locaux.
Financement bouclé à 80% (5M€ de capitaux propres et 9M€ de financements)
- Projet d'Anvers avec ATPC, en décalage de phase de 12 mois par rapport à celui de Marseille (capacité de 60.000 tonnes)
Objectif de dépôt de permis au second semestre 2018
- **Signature avec le Canal de Suez et le Gouvernement Français** d'un accord pour la réalisation d'une étude de faisabilité détaillée
- **Démarrage des études du Pilote du Mini-P2R** avant de construire une première unité à l'échelle 1 (taille d'un container) en fin d'année

Le Mini-P2R

Le Mini-P2R sera une solution basée sur le P2R actuel mais dont les spécifications lui permettront de répondre aux exigences et contraintes de ports de taille moyenne

P2R actuel

- Capacité: > 30 000t par an
- Capex: 15 à 20 M€
- Personnel: 15 à 20 ETP en shift

- Besoin de personnel qualifié
- Système de contrôle sophistiqué
- Site de raffinerie = un vrai plus
- Autorisations lourdes

- **Potentiel mondial: 30+ ports**

- Rôle ECOSLOPS:
 - Développeur, financeur
 - Constructeur (propre)
 - Exploitant



Mini-P2R

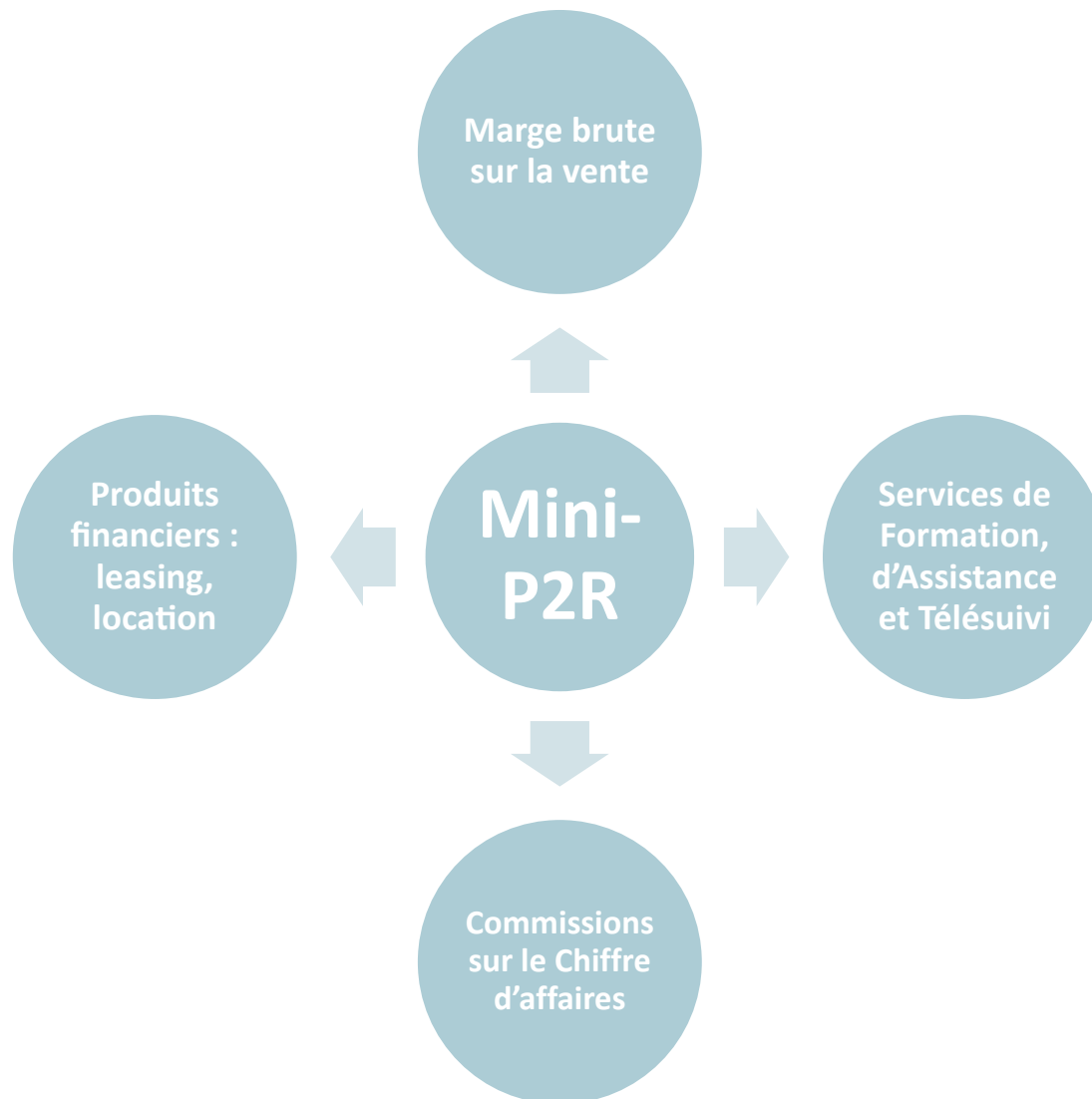
- Capacité: 3 à 6 000t par an
- Capex: 2,5 à 3,5 M€
- Personnel: 3 à 5 ETP en semaine

- Système de contrôle plus simple
- Surface: un conteneur (20' ou 40')
- Autorisations plus légères

- **Potentiel mondial: 300+ ports**

- Rôle ECOSLOPS:
 - Bailleur de licence
 - Constructeur et formateur
 - Démarrage puis Assistance récurrente

Mini-P2R: éléments générateurs de revenus



2017 - P&L consolidé d'ECOSLOPS

Compte de résultat 2017

en m€	2017	2016	Var.
Chiffre d'affaires	6,1	4,2	+1,9
Autres produits	0,4	0,2	+0,2
Marge brute	5,6	3,1	+2,5
Charges d'exploitation (hors amortissements)	-6,0	-6,0	+0,0
dont France	-2,1	-1,8	-0,3
dont <u>Sinès</u>	-3,9	-4,2	+0,3
EBITDA	-0,3	-2,9	+2,6
Amortissements	-1,3	-1,1	-0,2
Résultat d'exploitation	-1,6	-4,0	+2,4
Résultat financier	-0,1	-0,3	+0,2
Impôts	0,4	0,9	-0,5
Résultat net	-1,35	-3,4	+2,1

Perte d'exploitation fortement réduite par :

- la croissance de l'activité
- un contrôle strict des dépenses en France et au Portugal
- EBITDA 2018 = -0,3M€ en forte amélioration reflétant la contribution du Portugal (+1,4M€)
- Baisse des charges financières principalement liée à l'émission des ORNANE en 2016 pour 0,2 M€
- Perte nette réduite à -1,35 M€ soit presque x3 fois moins qu'en 2016

2017 - Bilan consolidé d'ECOSLOPS

Bilan au 31 décembre 2017

	2017	2016	Var.
Actif (en m€)			
Actif immobilisé	17,5	18,3	-0,8
Impôts différés actifs	2,0	1,8	+0,2
Actif immobilisé net	19,5	20,1	-0,6
Matières premières	0,5	0,4	+0,1
Clients et comptes rattachés	0,9	0,9	-
Disponibilités	8,3	4,3	+4,0
Autres	1,5	1,3	+0,2
Actif circulant net	11,2	6,9	+4,3
Total Actif	30,7	27,0	+3,7
Passif (en m€)			
Capital, réserve, primes	22,8	15,7	+7,1
Résultat	-1,4	-3,4	+2,0
Capitaux propres	21,4	12,3	+9,1
Avances conditionnées	5,4	5,5	-0,1
Emprunts obligataire convertible		5,5	-5,5
Emprunts et dettes financières	1,8	1,6	+0,2
Fournisseurs et dettes fiscales	1,5	1,8	-0,3
Autres	0,6	0,3	+0,3
Dettes d'exploitation	3,9	9,2	-5,3
Total Passif	30,7	27,0	+3,7

- Conversion des ORNANE en capital (5,5 M€)
- Augmentation de capital (5 M€)
- Refinancement local au Portugal (1M€)

2017 - Cash flow ECOSLOPS

Tableau de flux, 2017 (en m€)

	2017	2016
Capacité d'autofinancement	-0,2	-3,0
Variation de BFR	-0,3	+0,1
Acquisitions d'immobilisations	-0,5	-0,4
Cash Flow Libre d'Exploitation	-1,0	-3,3
Nouveaux emprunts	+0,4	+4,8
Souscription capital	+10,5	+1,9
Remboursement d'emprunts	-5,5	-0,5
Remboursement de subventions	-0,2	-0,3
Autres	-0,2	+0,1
Flux des op. de Financements	+4,9	+6,0
Variation nette de trésorerie	+4,0	+2,7
Trésorerie d'ouverture	4,3	1,6
Trésorerie de clôture	8,3	4,3

- Cash flow libre d'exploitation :
 - Portugal = + 1M€ avant capex, +0,5 après
 - France = -1,5 M€
- Conversion des ORNANES en capital (5,5 M€)
- Augmentation de capital (5 M€)
- Refinancement local au Portugal

Perspectives pour 2018

- Le **premier trimestre a été consacré à des améliorations sur le P2R de Sinès** afin d'être capable de **produire davantage à partir de résidus bas point d'éclair** (d'origine terrestre, de plus en plus nombreux), avec un redémarrage début avril. Ces améliorations vont permettre d'optimiser les conditions de marche de Sines dès 2018 (première importation en provenance de Méditerranée en bas point d'éclair pour près de 5.000t cet été) ainsi que celles futures de Marseille dont près de 50% de la charge sera constituée de bas point d'éclair. **ECOSLOPS souhaite se positionner par anticipation sur cette nouvelle source de résidus** (résidus de stockage, logistique terrestre, contaminés de pipeline, ...) en plus des résidus d'origine maritime classiques.
- **L'objectif de production est de 25.000t pour l'année, rendu possible par la diversification croissante des sources de slops** tant par géographie (Europe du Nord, Méditerranée) que par nature (maritimes, terrestres, haut point d'éclair comme bas point d'éclair)
- La construction de **l'unité de Marseille et les projets d'Anvers et du Canal de Suez sont les priorités du développement** pour cette année, de même que la **validation industrielle du Mini-P2R avant de considérer des premières ventes en 2019.**

Agenda 2018

- 14 juin 2018 : 10h-**Assemblée générale**, Maison des Arts et Métiers
- Fin septembre 2018 : **résultats du premier semestre 2018**



Merci pour votre attention!

