

ECOSLOPS

RAPPORT SEMESTRIEL

Du 01/01/2018 au 30/06/2018

RAPPORT D'ACTIVITE

UN SEMESTRE MARQUÉ PAR L'AMÉLIORATION MAJEURE OPÉRÉE SUR L'UNITÉ DE SINES, ET LES PROGRÈS RÉALISÉS SUR LES SITES DE MARSEILLE ET D'ANVERS

Le premier semestre 2018 a été riche en avancées et réalisations. Nous avons procédé à une amélioration significative de l'unité de Sinès pour élargir la gamme de résidus à traiter et adresser le marché des résidus à bas point d'éclair, générateur des meilleures marges brutes. Cet arrêt a légèrement pénalisé le chiffre d'affaires sur le semestre mais n'a pas empêché l'usine de Sinès de dégager un EBITDA positif. Par ailleurs, nous avons notablement développé nos capacités d'approvisionnement en Europe, avec des fournisseurs dans 4 pays dorénavant. Cet élargissement est la preuve de la pertinence de notre positionnement et de la reconnaissance qui en est faite par le marché. L'usine de Marseille a reçu son permis de construire en septembre, et le permis d'exploiter est attendu pour la fin de l'année. Concernant Anvers, nous avons finalisé les études d'intégration chez ATPC/Vitol et engagé les discussions avec l'administration pour les permis. Le pilote du Mini P2R est en cours de construction. Il sera livré sur site en octobre pour validation du process. Enfin, les discussions avec IAPMEI pour définir la part non remboursable de l'aide obtenue pour la construction de Sinès ont démarré, l'objectif étant de les boucler avant la clôture des comptes 2018.

P&L Groupe, en k€	30/06/2018	30/06/2017	Var.
CHIFFRE D AFFAIRES	2 612	2 939	(327)
PRODUITS EXPLOITATION	2 701	3 184	(483)
CHARGES EXPLOITATION	4 051	3 865	187
RESULTAT EXPLOITATION	(1 350)	(680)	(670)
RESULTAT FINANCIER	(164)	(63)	(101)
RESULTAT NET	(1 374)	(644)	(731)
EBITDA GROUPE	(710)	(74)	(636)

Le chiffre d'affaires du groupe a atteint 2,6m€ contre 2,9m€ au premier semestre 2017 (dont 1,4m€ et 1,8m€ de ventes hydrocarbures respectivement). Ce recul s'explique par l'indisponibilité de l'unité P2R pendant les trois premiers mois du semestre. En effet, comme annoncé, Ecoslops a profité de cette période pour procéder à des améliorations techniques permettant de traiter des résidus à bas point d'éclair. Ces résidus présentent l'avantage d'être en nombre important en Europe (dépôts pétroliers, terminaux pétroliers, pipelines, ...) et sont moins bien valorisés que les résidus à haut point d'éclair, qui présentent moins de contraintes de manutention et des débouchés anciens (cimenteries). Un premier bateau de résidus à bas point d'éclair devrait alimenter Sinès avant la fin de l'année (5 000T).

Sur le semestre, 6 080T ont été produites (contre 11 700T en 2017) et 4 600T vendues (contre 9 700T). La production a repris début avril au rythme moyen de 2 000-2 200T par mois. La baisse conjoncturelle des volumes vendus (-47%) a été compensée par une hausse moyenne du prix de vente à la tonne en € de +64% dont 24% lié à l'amélioration du mix et 32% lié à la hausse du Brent (en €), indice de référence de nos prix de vente.

EBITDA Portugal positif au premier semestre

Les charges fixes sont stables sur l'unité de Sinès, et en légère augmentation sur le siège du fait des projets en cours (Marseille, Anvers, Mini P2R, ...).

Malgré un taux d'utilisation de Sinès faible au premier semestre, l'usine dégage un EBITDA positif de près de 200k€, preuve de la robustesse du business model.

De ce fait, la perte enregistrée au niveau du groupe est essentiellement imputable au siège qui concentre les fonctions Technique, Développement, Direction Générale.

Un réseau d'approvisionnement européen

En deux ans, Ecoslops a réussi à diversifier ses sources d'approvisionnement en résidus, tant géographiquement que qualitativement. En plus des résidus locaux collectés auprès de MSC et de CLT (terminal pétrolier du Port de Sinès), Ecoslops dispose maintenant d'un réseau comprenant des fournisseurs belges, hollandais, grecs et français. Ces résidus sont à la fois à bas et à haut point d'éclair. En offrant une pérennité d'emploi et une valorisation économique intéressante de leurs résidus, Ecoslops permet à ces collecteurs d'investir dans leur métier de base et de faire baisser les coûts refacturés auprès des navires (meilleur moyen de lutte contre la pollution marine). La mise en place de cette stratégie gagnant-gagnant est unique en Europe

Développement au cours du semestre

Marseille

Ecoslops a sécurisé un financement bancaire de 6,5m€ auprès de BNP, HSBC et Banque Populaire Méditerranée auquel s'ajoute un financement Corporate de 2,0m€ de BPI et un prêt à taux zéro de 0,4m€ de la Région PACA.

Les études se poursuivent et près de 70% des marchés d'appels d'offre ont été lancés ou attribués. En septembre, le permis de construire a été accordé par la commune de

Châteauneuf-les-Martigues, permettant d'engager les travaux de Génie Civil. L'enquête publique a été close le 20 septembre et le Permis d'Exploiter est attendu avant la fin de l'année. L'objectif est de construire l'unité P2R au cours de l'année prochaine pour une mise en service au second semestre 2019.

Pour une unité comme celle de La Mède (30 000T/an), le procédé Ecoslops permet de diviser par trois les émissions de fabrication par rapport à la méthode traditionnelle basée sur l'extraction de pétrole brut et d'améliorer l'empreinte matière pétrole (préservation du stock de matière première fossile). Les résultats de l'étude réalisée par Carbone 4 en début d'année indiquent en effet que le site de La Mède permettra à lui seul une réduction des émissions de 13 ktCO²eq/an.

Anvers

Ecoslops et ATPC (groupe VTTI/VITOL) ont engagé les études permettant de déposer une demande de permis de construire et d'exploiter. Les discussions avec l'administration flamande débutent en vue

de sélectionner le chemin réglementaire approprié. Les études techniques d'implantation et d'intégration dans la raffinerie d'ATPC sont en voie de finalisation. La taille envisagée est d'au moins 60 000T étant donné le potentiel local.

Mini-P2R

Comme annoncé précédemment, Ecoslops est convaincu qu'un marché existe pour des unités de plus petites tailles dans des ports plus isolés (îles, ports de taille régionale). Un pilote est en cours de construction et sera livré en octobre. Une fois la validation du process effectuée, un prototype de cette unité containérisée sera construit en vue de l'exploiter en conditions réelles dans un port adéquat. Une fois cette étape achevée, la commercialisation du Mini P2R pourra être lancée à l'international.

Autres projets

Ecoslops poursuit l'avant-projet sur le Canal de Suez et a engagé d'autres discussions sur des ports de premier rang mondial.

Situation financière

Au 30 juin 2018, la trésorerie disponible s'élève à 7m€.

La dette brute s'élève à 2,9m€, hors subvention en partie remboursable de IAPMEI

Les discussions avec IAMPEI en vue de déterminer la part non remboursable de l'aide financière octroyée ont commencé cet été et devraient s'achever avant la clôture des comptes 2018. Les résultats économiques et sociaux de l'implantation à Sinès rendent Ecoslops confiant dans l'attribution d'une part importante de l'aide sous forme non remboursable.

Perspectives et événements postérieurs

Sur l'ensemble de l'année, la production estimée à Sinès devrait être de l'ordre de 19.000T permettant ainsi de limiter l'impact de l'arrêt du premier trimestre (équivalent à environ 6 000T). Dans ces conditions, le chiffre d'affaires serait en hausse sur l'année complète comparé à l'an dernier.

La fin de l'année permettra aussi d'enregistrer le permis d'exploiter de notre unité de Marseille et de démarrer la construction sur le site.

Le pilote du Mini-P2R sera livré et testé avant la fin de l'année, source de nouvelles opportunités pour Ecoslops (partenariats, business model)

ECOSLOPS

COMPTES CONSOLIDES

Du 01/01/2018 au 30/06/2018

SOMMAIRE

1.	Comptes consolidés au 30 Juin 2018.....	8
1.1.	Bilan Actif.....	8
1.2.	Bilan Passif.....	9
1.3.	Compte de résultat.....	10
1.4.	Flux de trésorerie.....	12
1.5.	Capitaux propres.....	13
1.5.1.	Variation des capitaux propres.....	13
1.5.2.	Eléments financiers dilutifs.....	13
1.6.	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres.....	13
2.	Notes annexes aux états financiers consolidés.....	14
2.1.	Informations générales.....	14
2.2.	Evènements significatifs.....	14
2.2.1.	Augmentation de capital.....	14
2.2.2.	Développement.....	14
2.3.	Continuité d'exploitation.....	14
2.4.	Principales méthodes comptables.....	15
2.4.1.	Utilisation d'hypothèses et d'estimations.....	15
2.4.2.	Changement d'estimation comptable :.....	15
2.4.3.	Principe de consolidation.....	15
2.4.4.	Conversion des états financiers des filiales étrangères.....	15
2.4.5.	Transactions en devises étrangères.....	16
2.4.6.	Immobilisations incorporelles.....	16
2.4.7.	Immobilisations corporelles.....	16
2.4.8.	Immobilisations financières.....	17
2.4.9.	Contrats de location.....	17
2.4.10.	Stock.....	17
2.4.11.	Clients et créances d'exploitation.....	17
2.4.12.	Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	18
2.4.13.	Impôts exigibles.....	18
2.4.14.	Impôts différés.....	18
2.4.16.	Provisions.....	18
2.4.17.	Actifs et passifs éventuels.....	18
2.4.18.	Reconnaissance des revenus.....	18
2.4.19.	Dépenses de recherche et développement.....	19
2.4.20.	Résultat par action.....	19
2.4.21.	Périmètre de consolidation au 30 Juin 2018.....	19
2.4.22.	Informations sectorielles.....	20
2.5.	Notes sur le bilan.....	20
2.5.1.	Actifs immobilisés Bruts.....	20
2.5.2.	Amortissements.....	21
2.5.3.	Impôts différés.....	21
2.5.4.	Créances.....	21
2.5.5.	Avances conditionnées.....	22
2.5.6.	Emprunts bancaires.....	22
2.5.7.	Echéance des crédits en cours.....	22
2.5.8.	Dettes fiscales et sociales.....	22

2.6.	Notes sur le compte de résultat	23
2.6.1.	Détail du chiffres d'affaires	23
2.6.2.	Charges financières nettes	23
2.6.3.	Charges d'impôts	23
2.6.4.	Résultat par action.....	23
2.7.	Autres informations.....	24
2.7.1.	Nombre d'actions composant le capital social.....	24
2.7.2.	Informations relatives aux parties liées	24
2.7.3.	Effectifs	24
2.7.4.	Engagements hors bilan.....	24
2.7.5.	Rémunération des dirigeants.....	24
2.7.6.	Evènements postérieurs au 30 Juin 2018.....	25

1. Comptes consolidés au 30 Juin 2018

1.1. Bilan Actif

ACTIF	Exercice clos le		Exercice précédent	Variation
	30-juin-18 (12 mois)		31-déc.-17 (12 mois)	

	Brut	Amort. prov.	Net	Net	
Frais d'établissement					
Recherche et développement	231 088 €	161 782 €	69 306 €	92 435 €	-23 129 €
Concessions, brevets, droits similaires	610 928 €	266 209 €	344 719 €	357 122 €	-12 403 €
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles					
Autres immobilisations corporelles	20 907 832 €	4 355 267 €	16 552 565 €	17 037 094 €	-484 529 €
Immobilisations en cours	111 751 €		111 751 €		111 751 €
Avances et acomptes					
Autres participations	19 147 €		19 147 €	19 147 €	
Impôts différés	1 967 180 €		1 967 180 €	1 967 180 €	
Autres immobilisations financières	39 800 €		39 800 €	37 954 €	1 846 €
TOTAL (I)	23 887 726 €	4 783 258 €	19 104 468 €	19 510 932 €	-406 464 €

Actif circulant					
Matières premières, approvisionnements	1 880 796 €	144 643 €	1 736 153 €	482 178 €	1 253 975 €
Clients et comptes rattachés	1 142 097 €	76 978 €	1 065 119 €	934 487 €	130 632 €
Autres créances	2 561 605 €		2 561 605 €	1 428 934 €	1 132 671 €
Valeurs mobilières de placement	2 102 878 €		2 102 878 €	2 089 236 €	13 642 €
Disponibilités	4 925 757 €		4 925 757 €	6 168 108 €	-1 242 351 €
Charges constatées d'avance	44 482 €		44 482 €	108 110 €	-63 628 €
TOTAL (II)	12 657 615 €	221 621 €	12 435 994 €	11 211 053 €	1 224 941 €

TOTAL ACTIF (0 à V)	36 545 341 €	5 004 879 €	31 540 462 €	30 721 985 €	818 477 €
----------------------------	---------------------	--------------------	---------------------	---------------------	------------------

1.2. Bilan Passif

PASSIF	Exercice clos le	Exercice clos le	Variation
	30-juin-18 (12 mois)	31-déc.-17 (12 mois)	
Capitaux Propres			
Capital social ou individuel (dont versé :)	4 397 780 €	4 381 572 €	16 208 €
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	32 977 267 €	32 862 275 €	114 992 €
Ecarts de réévaluation			
Réserves consolidées	-15 821 702 €	-14 471 821 €	-1 349 881 €
Résultat de l'exercice	-1 374 481 €	-1 349 882 €	-24 599 €
TOTAL (I)	20 178 864 €	21 422 144 €	-1 243 280 €
Avances conditionnées			
Avances conditionnées	5 177 218 €	5 367 218 €	-190 000 €
TOTAL (II)	5 177 218 €	5 367 218 €	-190 000 €
Provisions pour risques et charges			
Provisions pour risques	187 072 €	187 072 €	
TOTAL (III)	187 072 €	187 072 €	
Emprunts et dettes			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
. Emprunts	2 401 282 €	1 739 054 €	662 228 €
. Découverts, concours bancaires		254 €	-254 €
Emprunts et dettes financières diverses			
. Divers	432 786 €	23 987 €	408 799 €
. Associés	9 304 €	3 706 €	5 598 €
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 883 527 €	826 200 €	1 057 327 €
Dettes fiscales et sociales	419 212 €	699 246 €	-280 034 €
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	189 808 €	176 653 €	13 155 €
Autres dettes	661 389 €	276 453 €	384 936 €
TOTAL (IV)	5 997 308 €	3 745 553 €	2 251 755 €
TOTAL PASSIF (I à V)	31 540 463 €	30 721 987 €	818 476 €

1.3. Compte de résultat

P&L France	Exercice clos le 30-juin-18 (12 mois)		Exercice précédent 30-juin-17 (12 mois)	Variation en valeur	Variation en %
	France	Exportations	Total	Total	
Production vendue services		2 612 486	2 612 486 €	2 939 202 €	-326 716 € -11,12%
Chiffre d'affaires Net		2 612 486 €	2 612 486 €	2 939 202 €	-326 716 € -11,12%
Production stockée			88 492 €	65 712 €	22 780 € 34,67%
Subvention d'exploitation				130 600 €	-130 600 € -100,00%
Autres produits			370 €	40 715 €	-40 345 € -99,09%
Total des produits d'exploitation (I)			2 701 348 €	3 184 409 €	-483 061 € -15,17%
Achats matières premières et autres			669 363 €	242 318 €	427 045 € 176,23%
Autres achats et charges externes			1 217 954 €	1 347 974 €	-130 020 € -9,65%
Impôts, taxes et versements assimilés			84 786 €	7 963 €	76 823 € 964,75%
Salaires et traitements			1 017 901 €	1 224 314 €	-206 413 € -16,86%
Charges sociales			332 831 €	370 952 €	-38 121 € -10,28%
Dotations aux amortissements sur immobilisations			640 109 €	606 771 €	33 338 € 5,49%
Autres charges			88 518 €	64 512 €	24 006 € 37,21%
Total des charges d'exploitation (II)			4 051 462 €	3 864 804 €	186 658 € 4,83%
RESULTAT EXPLOITATION (I-II)			-1 350 114 €	-680 395 €	-669 719 € 98,43%
Autres intérêts et produits assimilés			3 919 €	7 211 €	-3 292 € -45,65%
Différences positives de change				20 €	-20 € -100,00%
Produits nets sur cessions valeurs mobilières de placement			118 €		118 €
Total des produits financiers (V)			4 037 €	7 231 €	-3 194 € -44,17%
Intérêts et charges assimilées			167 950 €	70 201 €	97 749 € 139,24%
Différences négatives de change					
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement					
Total des charges financières (VI)			167 950 €	70 201 €	97 749 € 139,24%
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			-163 913 €	-62 970 €	-100 943 € 160,30%
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI)			-1 514 027 €	-743 365 €	-770 662 € 103,67%

Total des produits exceptionnels (VII)				
Total des charges exceptionnelles (VIII)	4 229 €		4 229 €	#DIV/0!
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	-4 229 €		-4 229 €	#DIV/0!
Impôts sur les bénéfices (X)	-143 775 €	-99 559 €	-44 216 €	44,41%
Total des Produits (I+III+V+VII)	2 705 385 €	3 191 640 €	-486 255 €	-15,24%
Total des charges (II+IV+VI+VII+IX+X)	4 079 866 €	3 835 446 €	244 420 €	6,37%
RESULTAT NET	-1 374 481 €	-643 806 €	-730 675 €	113,49%

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	30/06/18		31/12/17	
Résultat net des sociétés intégrées	-1 374 481 €		-1 349 882 €	
Amortissements et provisions	640 109 €		1 286 820 €	
Variation des impôts différés			-137 594 €	
Capacité d'autofinancement	-734 372 €		-200 656 €	
Variation du besoin en fonds de roulement	-1 281 486 €		-289 362 €	
Flux net de trésorerie généré par l'activité		-2 015 858 €		-490 018 €
Acquisition d'immobilisations	-225 078 €		-470 765 €	
Cession d'immobilisations, nettes d'impôts				
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-225 078 €		-470 765 €
Emprunts Obligataires			-5 496 336 €	
Comptes courants d'associés			-5 064 €	
Remboursement Subvention	-190 000 €		-169 407 €	
Souscription Capital	131 200 €		10 471 210 €	
Dettes sur OC			-241 028 €	
Frais d'augmentation de capital				
Autres Variations	408 799 €			
Souscription d'emprunts	932 702 €		1 000 000 €	
Remboursements d'emprunts	-270 474 €		-647 351 €	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		1 012 227 €		4 912 024 €
Variations de trésorerie		-1 228 709 €		3 951 241 €
Trésorerie d'ouverture		8 257 344 €		4 306 102 €
Trésorerie de clôture		7 028 635 €		8 257 344 €

1.5. Capitaux propres

1.5.1. Variation des capitaux propres

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat net	Total capitaux propres
Situation au 31 décembre 2016	3 310 140 €	23 462 497 €	(11 057 911 €)	(3 419 192 €)	12 295 534 €
Augmentation de capital	1 071 432 €	9 399 778 €			10 471 210
Frais d'augmentation de capital					0 €
Affectation du résultat			(3 419 192€)	3 419 192 €	0 €
Autre variation			5 282 €		5 282 €
Résultat 30 Juin 2018				(1 349 882 €)	(1 349 882 €)
Situation au 30 Juin 2018	4 381 572 €	32 862 275 €	(-14 471 821 €)	(1 349 882 €)	21 422 144 €
Augmentation de capital	16 208 €	114 992 €			131 200€
Frais d'augmentation de capital					0 €
Affectation du résultat			(1 349 882 €)	1 349 882 €	0 €
Autre variation					
Résultat 30 Juin 2018				(1 374 481 €)	(1 374 481 €)
Situation au 30 Juin 2018	4 397 780 €	32 977 277 €	(-15 821 702 €)	(1 374 881€)	20 178 864 €

1.5.2. Eléments financiers dilutifs

Au 30 Juin 2018, il existait 5 352 Bons de Souscription de Parts de Créateurs d'Entreprise (BSPCE) émis et attribués par le Conseil d'Administration du 15 décembre 2014 et du 16 avril 2015, chaque bon donnant droit à 10,13 actions ;

1.6. Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

Aucun Gain ni 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 par actions 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 Alternext depuis le 20 février 2015.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 26 Septembre 2018.

Les états financiers consolidés au 30 Juin 2018 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

Au cours du semestre, 1600 BSPCE ont été exercés, ayant entraîné l'émission de 16 208 actions ordinaires nouvelles. Le capital a ainsi été porté de 4 381 572 € à 4 397 780 € et les primes d'émission de 32 862 275 € à 32 977 277 €.

2.2.2. Développement

En 2018, Ecoslops a continué ses projets d'implantation à Marseille au sein de la raffinerie de La Mede.

Ecoslops a sécurisé un financement bancaire de 6,5m€ auprès de BNP, HSBC et Banque Populaire Méditerranée auquel s'ajoute un financement Corporate de 2,0m€ de BPI et un prêt à taux zéro de 0,4m€ de la Région PACA.

La filiale ECOSLOPS Provence détenue à 100 % a été immatriculée au tribunal de commerce de Paris le 14 Août 2018.

2.3. Continuité d'exploitation

Compte tenu de la situation financière de la société le principe de continuité d'exploitation est approprié pour la clôture des comptes au 30 Juin 2018.

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. Changement d'estimation comptable :

Il n'a eu aucun changement au cours de l'exercice

2.4.3. 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 2018.

2.4.4. Conversion des états financiers des filiales étrangères

Les sociétés consolidées établissent leurs comptes en euros

2.4.5. 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.

2.4.6. Immobilisations incorporelles

2.4.6.1. Principes

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

2.4.6.2. Ecart d'acquisition

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

2.4.6.3. 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.

2.4.6.4. 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.

2.4.7. 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

2.4.8. Immobilisations financières

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

2.4.9. 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.

2.4.10. 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.

2.4.11. 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.

2.4.12. Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

2.4.13. Impôts exigibles

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

2.4.14. 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

2.4.15. Avantages accordés au personnel

2.4.15.1. 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.

2.4.15.2. 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.

2.4.15.3. Autres avantages à long terme

Il n'existe aucun avantage à long terme.

2.4.15.4. 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.

2.4.16. 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.

2.4.17. Actifs et passifs éventuels

Il n'existe ni actifs ni passifs éventuels au 30 Juin 2018

2.4.18. 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.

2.4.19. Dépenses de recherche et développement

Au 30 Juin 2018, les coûts de développement éligibles au crédit impôt recherche (CIR) se sont élevés 154 000 Euros. La société ECOSLOPS SA a demandé le remboursement du CIR 2017 pour un montant de 307 561 Euros

2.4.20. 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.

2.4.21. Périmètre de consolidation au 30 Juin 2018

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

Les méthodes d'intégration n'ont pas évolué par rapport au 31 décembre 2017.

Filiales et participations non consolidées	Capital social	Réserves et report à nouveau	Quote-part du capital détenu en %	Valeur nette des titres détenus	Résultat du dernier exercice clos
Cleanwater LTD	10 000 €	-2 352 €	100%	10 000 €	NS
Ecoslops Côte d'Ivoire SA	3 811 € (1)	0	60%	9 147 € (2)	NS

(1) Capital social versé.

(2) Dont 6 860 Euros de versement restant à effectuer sur l'acquisition des titres

2.4.22. 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

- Immobilisations incorporelles

Nature des biens immobilisés	Début	Acquisition	Cession	Virement	Valeur Fin
Frais d'établissement					
Logiciels Ecoslops France	11 796 €				11 796 €
Logiciels Ecoslops Portugal	92 303 €	6 829 €			99 132 €
Frais de R&D P2R-OW2P	231 408 €			- 320 €	231 088 €
Droit d'entrée CLT (1)	500 000 €				500 000 €
Total immobilisations incorporelles	835 507 €	6 829 €		— 320 €	842 016 €

(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 hydrocarbonés 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 364 648 € pour l'utilisation des installations et du terrain. Les loyers versés à CLT dans le cadre de ce contrat sont couverts par une garantie bancaire (Cf. § 2.7.5)

- Immobilisations corporelles

Nature des biens immobilisés	Début	Acquisition	Cession	Virement	Valeur Fin
Immobilisation France	75 787 €	1 233 €			77 020 €
Immobilisation Portugal (2)	20 718 806 €	112 006 €			20 830 812 €
Total immobilisations corporelles	20 794 593 €	113 239 €			20 907 832 €

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.

- Immobilisations financières

Nature des biens immobilisés	Début	Acquisition	Cession	Valeur Fin
Participation non consolidée	19 147 €			19 147 €
Prêts et autres immobilisations financières	37 954 €	1 846 €		39 800 €
Total immobilisations financières	57 101 €	1 846 €		58 947 €

2.5.2. Amortissements

Amortissements	Début	Dotations (1)	Virement/Cession	Valeur Fin
Frais d'établissement				
Concessions, brevets, droits similaires	81 072 €			
Frais de recherche et développement	119 808 €			
Droit d'entrée (1)	184 749 €			
Autres immobilisations incorporelles	385 629 €	42 362 €		427 991 €
Agencements	3 757 500 €	597 767 €		4 355 267 €
Immobilisations corporelles	3 757 500 €	597 767 €		4 355 267 €
TOTAL	4 143 129 €	640 129 €		4 783 258 €

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

2.5.3. Impôts différés

Nature	30/06/2018	31/12/17
Déficits reportables (1)	1 967 180 €	1 967 180 €
Indemnités de fin de carrière		
Différences temporaires		
Dépôt de garantie		
Total	1 967 180 €	1 967 180 €

(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 cumulés au 30 Juin 2018 d'Ecoslops France n'est pas activé. Au 31 décembre 2017 le montant des déficits fiscaux était de 9 158 606 €

2.5.4. Créances

Créances clients	30/06/2018	A moins d'un an
Clients	1 142 097 €	1 142 097 €
Total	1 142 097 €	1 142 097 €

Au 30 Juin 2018, le montant des créances clients est intégralement à moins d'un an.

2.5.5. 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 hydrocarburés.

Au 30 Juin 2018, 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 853 925 €. (Dont 149 907 € au cours de l'exercice).

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 5 177 218 €.

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

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

2.5.6. Emprunts bancaires

La société Ecoslops SA ne dispose pas d'emprunt ni de crédit bancaire au 30 Juin 2018.

La société Ecoslops Portugal a contracté un emprunt d'un million d'euro au cours de l'exercice

2.5.7. Echéance des crédits en cours

Comptes courants	30/06/2018	A -d'1 an	Dont à +d'1 an et à moins de 5 ans	Dont à +de 5 ans
Actionnaires	9 304 €	9 304 €		
Total	9 304 €	9 304 €		

Emprunts et dettes financières	30/06/2018	A -d'1 an	Dont à +d'1 an et à moins de 5 ans	Dont à +de 5 ans
Emprunts Ecoslops Portugal	2 401 282 €	759 912 €	1 641 369 €	
Emprunts et dettes financières diverses	432 786 €	24 625 €	408 161 €	
Total	2 834 067 €	784 537 €	2 049 530 €	

2.5.8. Dettes fiscales et sociales

Dettes fiscales et sociales (1)	30/06/2018	31/12/17	Variation
Personnel	114 583 €	228 609 €	- 114 026 €
Organismes sociaux	260 578 €	329 111 €	- 68 533 €
Etat, impôts sur les bénéfices		127 477 €	-127 477 €
Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	13 487 €	12 469 €	1 018 €
Autres Impôts et taxes	30 564 €	1 560 €	29 004 €
Total	419 212 €	699 226 €	280 014 €

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

2.6. Notes sur le compte de résultat

2.6.1. Détail du chiffres d'affaires

Chiffre d'affaires par secteur en €	30/06/2018	30/06/2017
Service portuaires	861 637 €	1 110 529 €
Vente de produits raffinés	1 419 053 €	1 828 673 €
TOTAL	2 280 690 €	2 939 202 €

2.6.2. Charges financières nettes

	30/06/18	30/06/17
Reprise de provisions		
Revenus des valeurs mobilières	4 037 €	7 211 €
Intérêts	- 167 950 €	- 70 201 €
Résultats sur cession de VMP		
Perte contrat de liquidité		
Autres Charges		20 €
TOTAL	— 163 913 €	- 62 970 €

2.6.3. Charges d'impôts

	30/06/18	30/06/17
Crédits d'impôts		
Charge d'impôts	143 775 € (1)	99 559 € (1)
Impôts différés		
TOTAL	143 775 €	99 559 €

(1) Dont 154 000 € de CIR

2.6.4. Résultat par action

	30/06/18	30/06/17
Résultat part du groupe	-1 374 481 €	- 643 806 €
Nombre d'actions au 30 Juin	4 397 380 €	3 337 690
Résultat de base Part du groupe par action	-0,3125 €	-0,1929 €
Résultat dilué par action (1)	-0,3125 €	-0,1929 €

(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 2018, le capital est constitué de 4 397 780 actions. Toutes les actions sont intégralement libérées. Au 30 Juin 2018, Ecoslops SA détient 2 710 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	30/06/2018	30/06/2017
ECOSLOPS France	9	7
ECOSLOPS Portugal	42	44

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.

Cet engagement a été revalorisé au 1 Avril 2016 pour une valeur totale de 725 000 Euros.

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 2018.

2.7.6. Evènements postérieurs au 30 Juin 2018

- Postérieurement au 30 Juin 2018, 244 BSPCE ont été exercés, ayant entraîné l'émission de 2 471 actions ordinaires nouvelles

- Le conseil d'administration dans sa séance du 26 Septembre 2018 a décidé le principe d'une attribution d'actions dans les termes suivants :
 - Un plan d'actions gratuites ordinaires concernant le personnel non cadre de Sinès portant sur 4500 actions. Les actions seront attribuées gratuitement à l'issue d'une période d'acquisition d'un an à condition que les bénéficiaires remplissent une condition de présence à cette date. Les actions devront ensuite être conservées pendant un délai minimum de 2 ans.

 - Un plan d'actions gratuites de performance concernant le middle management portant sur 13 943 actions. Les actions seront attribuées gratuitement à l'issue d'une période d'acquisition de 2 ans à condition que les bénéficiaires remplissent une condition de présence à cette date et des conditions de performance (au moins 45.000t cumulées traitées à Sines sur les deux années 2019 et 2020 et démarrage de l'unité de MARSEILLE avec un objectif minimum de traitement de 10kT en 2020). Les actions devront ensuite être conservées pendant un délai minimum de 1 an, à condition que les bénéficiaires remplissent une condition de présence