



La cleantech qui fait entrer le pétrole dans l'économie circulaire

## PRÉSENTATION ANALYSTES Résultats annuels 2018

Mise en ligne : 03/04/2019 22h00



Intégré à la  
Logistique  
portuaire



Économique



Traçable



Écologique



[www.ecoslops.com](http://www.ecoslops.com)

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

Contribue à la préservation du stock de matière première non-renouvelable (amélioration de l'empreinte matière)

Évite les pollutions pétrolières (marines ou terrestres)

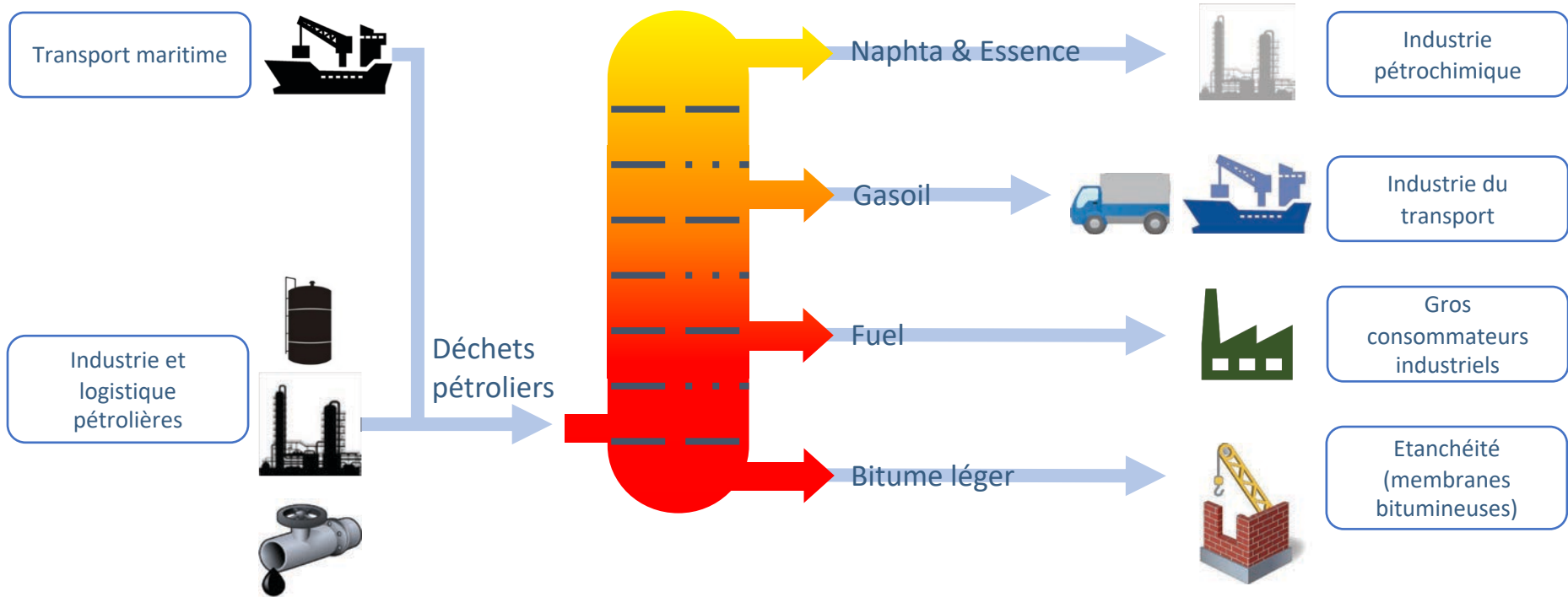


Divise par 3 l'émission de gaz à effet de serre (GES) par tonne de carburant produit

Sans Ecoslops:  
Les déchets sont le plus souvent incinérés (manque de traçabilité - intérêt économique faible)

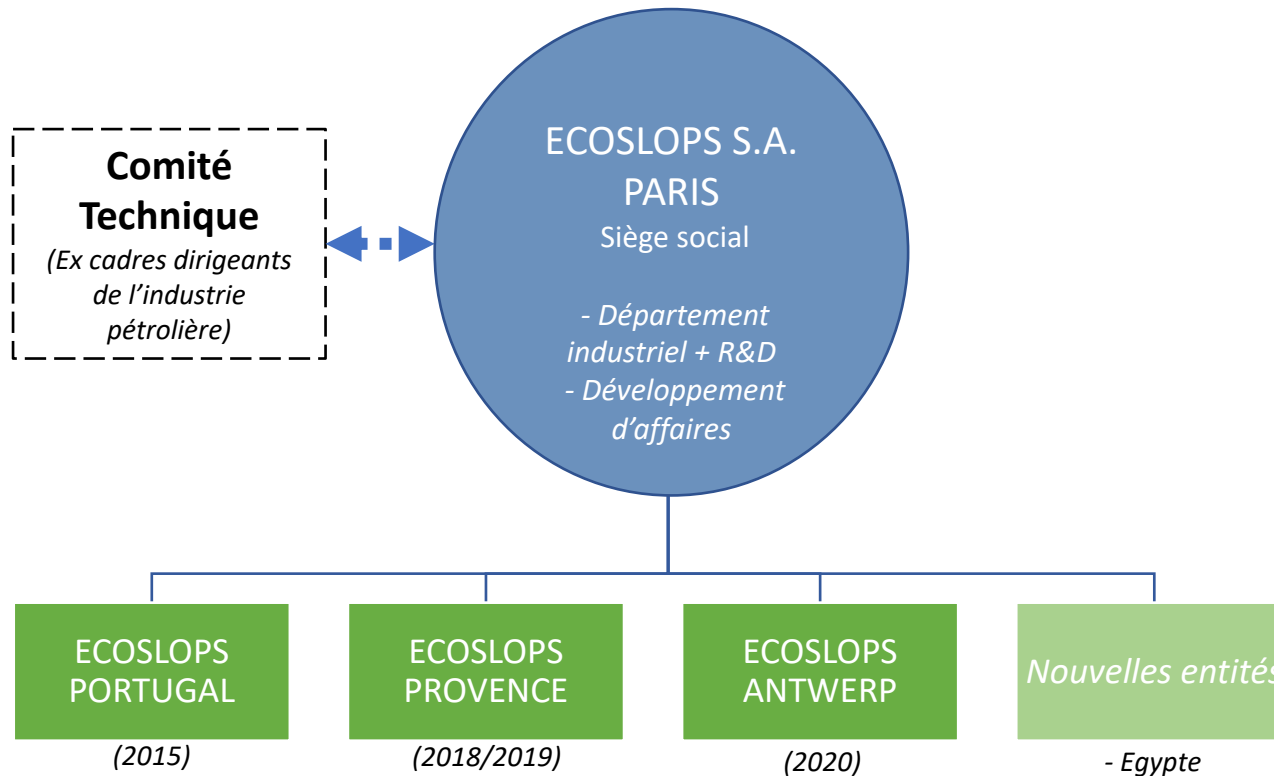


# Notre savoir-faire: une véritable micro-raffinerie



Avec un rendement de 98% et un marché pour chaque produit, notre modèle économique est durable.

# Ecoslops, une entreprise bâtie pour la croissance



## DATES CLÉS

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.

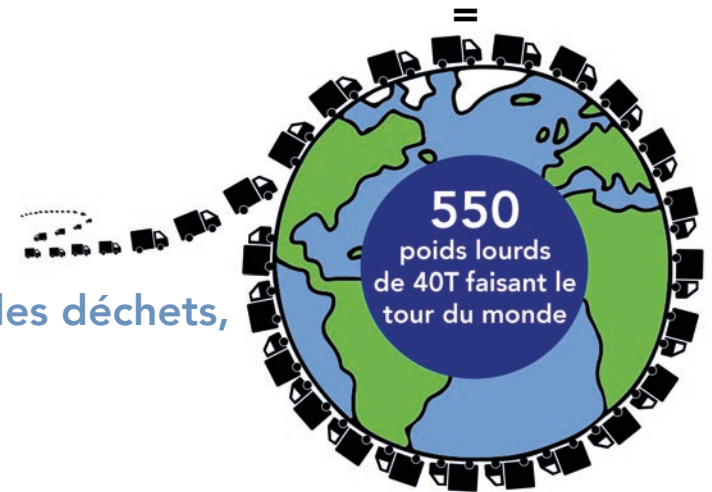
2018

Construction du pilote du Mini-P2R. Début des travaux à Marseille. Optimisation du Portugal.

# Un impact environnemental positif

- Division par trois des émissions de GES liées à la fabrication de produits pétroliers
- 22 ktCO<sub>2</sub>eq évitées par an pour un site comme celui de LA MEDE traitant 30.000t de résidus par an
- Réduction des rejets sauvages en mer
- Contribution à l'amélioration de l'empreinte matière fossile (préservation du stock de matière première fossile non renouvelable)
- Traçabilité complète du processus de traitement des déchets, incitation à des comportements plus vertueux

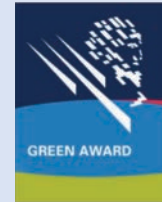
## ÉMISSIONS DE GAZ À EFFET DE SERRE ÉVITÉES



# Ecosystème



**TOTAL**



# Bilan 2018

- Un CA en progression de 23%
- Une rentabilité stable en EBITDA (+ achats, - charges)
- Un refinancement progressif de EPSA par les banques locales
- Un démarrage concret de Marseille (financement, permis, travaux, ...)
- La construction du mini-P2R
- Le renforcement du bilan à long terme (BEI)
- Le renforcement des équipes (Group CFO en 2019)



# 2018 - P&L consolidé d'ECOSLOPS

K€	31/12/2018	31/12/2017	Var. k€	Var. %
Chiffre d'Affaires Net	7 465	6 080	1 385	23%
Production stockée	33	163	(130)	(80)%
Subvention d'exploitation	57	187	(130)	(70)%
Rep. Prov & Transfert de charges	80	4	76	
Autres produits d'exploitation	75	113	(38)	(34)%
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>7 710</b>	<b>6 547</b>	<b>1 163</b>	<b>18%</b>
Achats de Marchandises & MP	(2 285)	(913)	(1 372)	150%
Autres achats & charges externes	(2 803)	(2 937)	134	(5)%
Impôts & Taxes	(137)	(46)	(91)	198%
Charges de personnel	(2 676)	(2 800)	124	(4)%
Dotations aux Amt & Prov.	(1 243)	(1 290)	47	(4)%
Autres Charges	(144)	(182)	38	(21)%
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>(9 288)</b>	<b>(8 168)</b>	<b>(1 120)</b>	<b>14%</b>
<b>Résultat d'Exploitation</b>	<b>(1 578)</b>	<b>(1 621)</b>	<b>43</b>	<b>(3)%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>(379)</b>	<b>(354)</b>	<b>(25)</b>	<b>7%</b>
Produits financiers	25	13	12	92%
Reprises financières	20		20	
Charges financières	(333)	(131)	(202)	154%
<b>Résultat Financier</b>	<b>(288)</b>	<b>(118)</b>	<b>(170)</b>	<b>144%</b>
Produits exceptionnels	39	18	21	117%
Charges Exceptionnelles	(3)	(37)	34	(92)%
<b>Résultat Exceptionnel</b>	<b>36</b>	<b>(19)</b>	<b>55</b>	
Impôt sur les bénéfices	330	408	(78)	(19)%
<b>Résultat Net</b>	<b>(1 500)</b>	<b>(1 350)</b>	<b>(150)</b>	<b>11%</b>

- ❖ C.A en croissance de 23%
- ❖ Perte d'exploitation au même niveau que 2017 :
  - Croissance de l'activité d'EPSA (+1,3M€ de C.A.)
  - Compensée par l'augmentation des achats
  - Maîtrise de la Masse Salariale et autres charges
  - EBITDA 2018 = Stable (EPSA : +0,1M€, ESA : -0,1M€)
- ❖ Résultat Financier : Charge d'intérêts d'EPSA pour 0,3M€ (dont 0,2 M€ de IAPMEI)
- ❖ Produit d'impôt lié au CIR d'ESA pour 0,4M€ et à la charge d'impôt du Portugal
- ❖ Perte nette de 1,5 M€

# 2018 - Bilan consolidé d'ECOSLOPS

K€	31/12/2018	31/12/2017	Var. k€	Var. %
Immobilisations Incorporelles	372	450	(78)	(17)%
Immobilisations Corporelles	18 479	17 037	1 442	8%
Immobilisations Financières	161	57	104	182%
Impôts différés actif	1 929	1 967	(38)	(2)%
<b>Actif Immobilisé</b>	<b>20 941</b>	<b>19 511</b>	<b>1 430</b>	<b>7%</b>
Stocks & Encours	1 460	482	978	203%
Clients	1 529	935	594	64%
Autres Créances	1 582	1 429	153	11%
Disponibilités	7 909	8 257	(348)	(4)%
CCA	76	108	(32)	(30)%
<b>Actif circulant</b>	<b>12 556</b>	<b>11 211</b>	<b>1 345</b>	<b>12%</b>
<b>Total ACTIF</b>	<b>33 497</b>	<b>30 722</b>	<b>2 775</b>	<b>9%</b>

	31/12/2018	31/12/2017	Var. k€	Var. %
Capital & Réserves	21 598	22 772	(1 174)	(5)%
Subvention	2 320		2 320	
Résultat Part du Groupe	(1 500)	(1 350)	(150)	11%
<b>Capitaux Propres</b>	<b>22 418</b>	<b>21 422</b>	<b>996</b>	<b>5%</b>
<b>Prov. Pour Risques&amp;Charges</b>	<b>21</b>	<b>187</b>	<b>(166)</b>	<b>(89)%</b>
<b>Dettes Fin. + Avce conditionnée</b>	<b>7 867</b>	<b>7 134</b>	<b>733</b>	<b>10%</b>
Fournisseurs	1 670	1 004	666	66%
Dettes fiscales & sociales	1 316	699	617	88%
Autres dettes	205	276	(71)	(26)%
<b>Dettes d'exploitation</b>	<b>3 191</b>	<b>1 979</b>	<b>1 212</b>	<b>61%</b>
<b>Total PASSIF</b>	<b>33 497</b>	<b>30 722</b>	<b>2 775</b>	<b>9%</b>

❖ Investissements 2018 (avant amortissement)

- 2,3M€ (pour le site de Marseille)

❖ BFR :

- Augmentation des stocks (et dettes fournisseurs) liée à un comparatif défavorable Vs 2017 et
- Augmentation des créances clients liée au niveau d'activité

❖ Equity :

- Constatation en equity de la subvention IAPMEI (3M€ - 0,7M€ d'Impôt)

❖ Trésorerie Nette à fin 2018 : 0 M€

# 2018 - Cash flow ECOSLOPS

K€	France	Portugal	Total
EBITDA	(1881)	1502	(379)
Subvention viré au résultat	0	(39)	(39)
Variation du BFR	656	(1903)	(1247)
<b>Trésorerie générée par l'activité</b>	<b>(1225)</b>	<b>(440)</b>	<b>(1665)</b>
Acquisition d'immobilisations	(2358)	(286)	(2644)
<b>Trésorerie générée par les investissements</b>	<b>(2358)</b>	<b>(286)</b>	<b>(2644)</b>
Augmentation Capital	176	0	176
Endettement	2400	1359	3759
Intérêts	(3)	(304)	(307)
<b>Trésorerie générée par les financements</b>	<b>2573</b>	<b>1055</b>	<b>3628</b>
Impôt	398	(68)	330
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(612)</b>	<b>261</b>	<b>(351)</b>

## ❖ « Cash Burn » Siège limité:

- 1,5 M€ (10 personnes, développement, projets, finances, ..)

## ❖ Marseille

- En phase d'investissement.  
Financement par emprunt et BFR

## ❖ Portugal :

- Variation de BFR sur 2018
- Montant de Capex limité
- (0,2) M€ remboursement d'emprunt (IAPMEI)
- 1,5 M€ de nouveaux emprunts

# Trésorerie

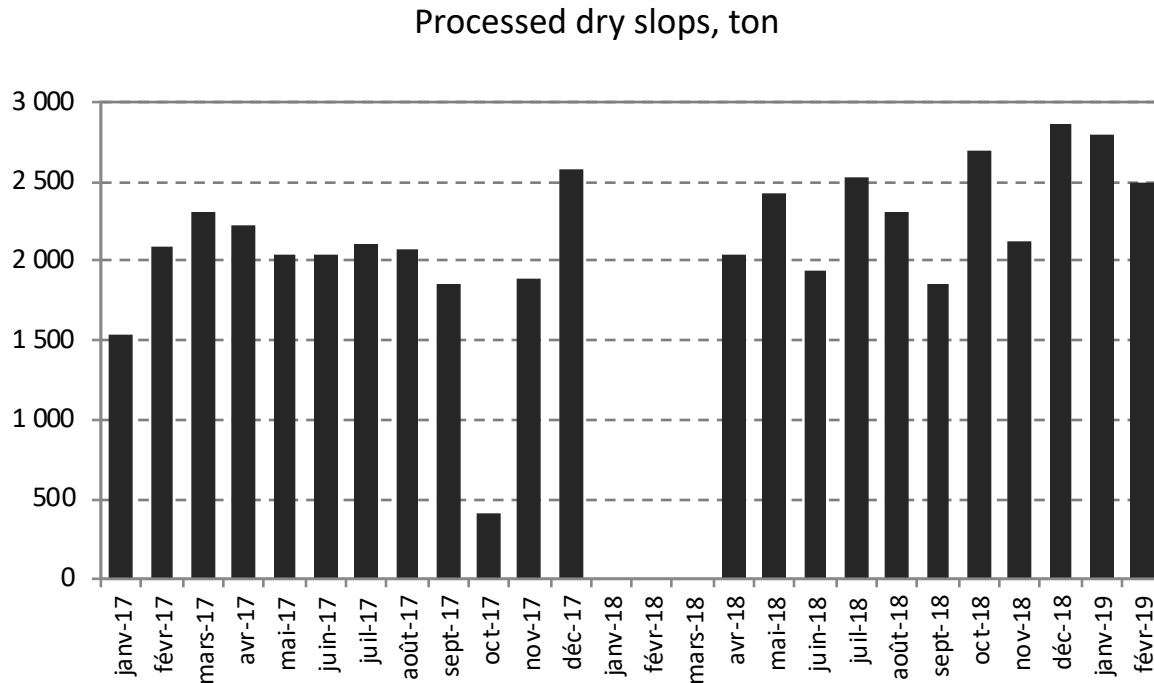
□ Clôture fin d'année 2018 :

Une bonne situation de liquidité et d'endettement net

K€	< 1 an	Entre 1 et 5 ans	> 5 ans	Total
Prêt BPI		1 200	800	2 000
Prêt PACA		400		400
IAPMEI	877	1 267		2 144
Banques Portugal	1 579	1 733		3 312
Divers	11			11
<b>Endettement</b>	<b>2 467</b>	<b>4 600</b>	<b>800</b>	<b>7 867</b>
<b>Cash en Banques</b>	<b>7 909</b>			<b>7 909</b>
<b>Trésorerie Nette</b>	<b>5 442</b>	<b>-4 600</b>	<b>-800</b>	<b>42</b>

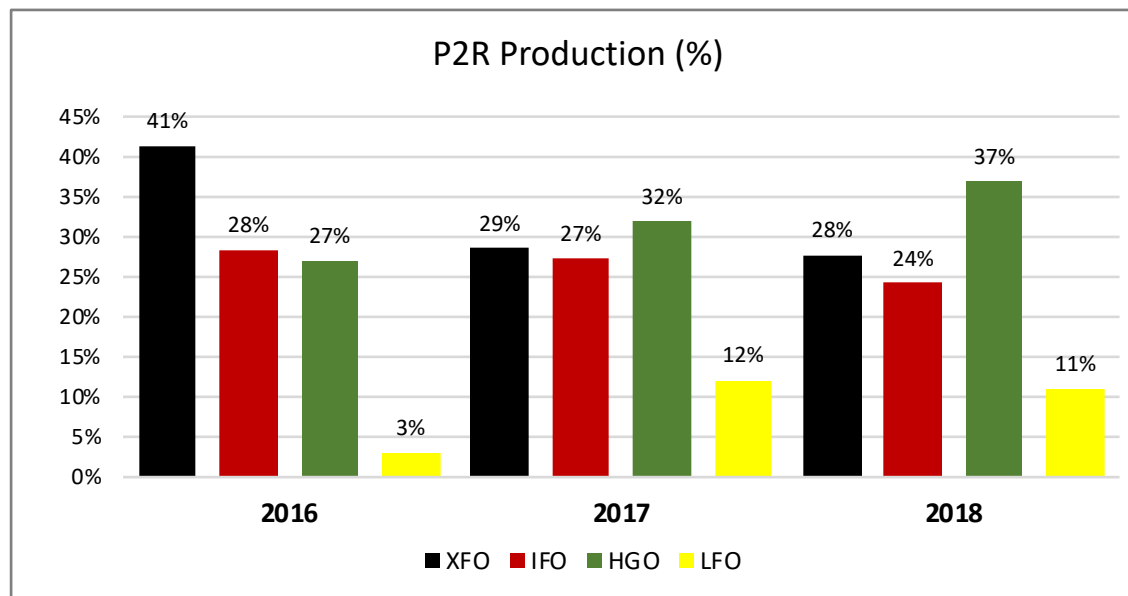
# Production Sines 2018

Une production moyenne mensuelle entre 2.000 et 2.500T  
Objectif de 2.500T+ par mois



# Ventes Sines 2018

- 17KT vendues en 2018 sur 9 mois (3 mois d'arrêt = 6 KT) soit seulement -8% vs 2017
- Mix en amélioration soutenue (Gasoil/GALP) avec 37% Gasoil contre 27% en 2016 en volume (55% en valeur en 2018)
- Prix de vente moyen par tonne : +50% dont +30% pétrole, +25% mix produit et -5% €vs\$

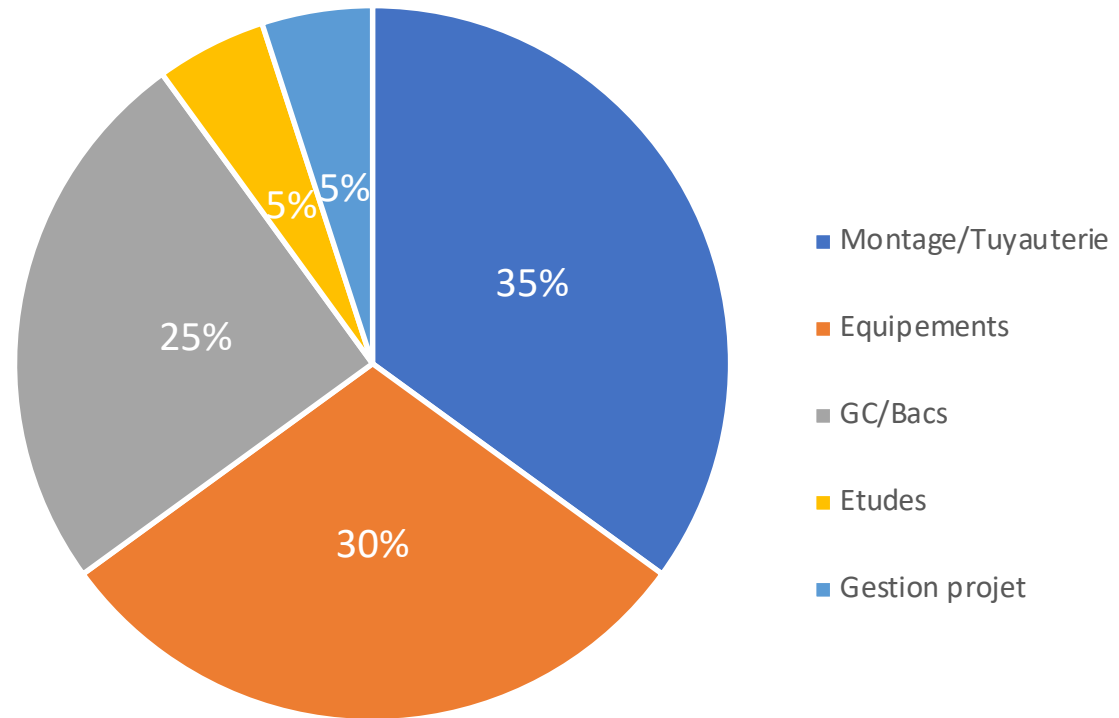


# Marseille

- Permitting :
  - Obtention du PC par la Mairie de Chateauneuf les Martigues, transféré à EP
  - Obtention de l'Autorisation d'Exploiter, en cours de transfert à EP
- TOTAL :
  - Closing et entrée au capital le 29/03/2019
- Financement :
  - 6,5 M€ par BNP, HSBC, BP Med + 0,4M€ région PACA
  - Closing le 15 /04/2019
- Indicateurs clés :
  - Budget Capex : 16-18 M€
  - CA en année pleine : 10-12M€ (Brent @ 65\$/t)
  - EBITDA : 25%

# Marseille: ventilation des dépenses d'investissement

Plus de 90% des fournisseurs sont locaux ou nationaux  
Limitation du risque d'exécution



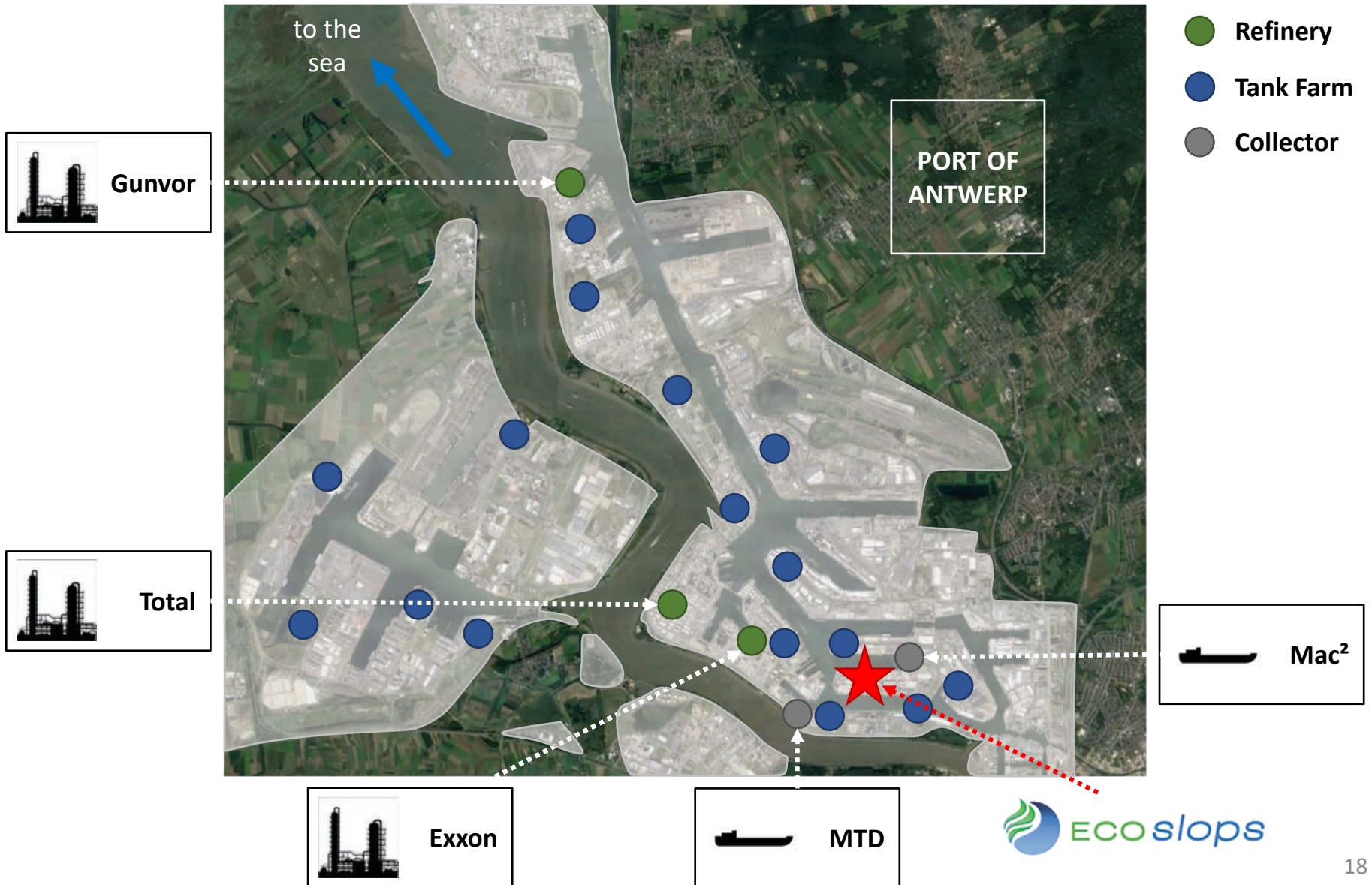


# Marseille :

## Travaux Génie Civil/bacs sur site



# Anvers : Port layout



# Anvers

- Groupe de travail ATPC-ECOSLOPS en place
- Support important du port d'Anvers, désireux de développer un Cluster d'industries de l'énergie dans l'économie circulaire
- Discussion en cours avec les autorités gouvernementales sur l'étendue des études nécessaires pour l'implantation
- Premier bilan fin du 1<sup>er</sup> semestre 2019



# Etude de faisabilité en Egypte pour mi-2019

## Facilities:

- Collection Point
- ▲ Port Reception & Treatment Facility
- ★ P2R

## Flows:

- Wet slops / Raw wastes
- Dry slops / Treated wastes
- Products / New fuels



# Mini P2R

- Pilote :
  - Livré
  - En phase de test
  - Prochaine étape : Prototype Echelle 1 chez un client pilote



# Financement BEI : 18M€ pour Marseille et Anvers

- Recherche d'un financement long permettant de remplacer l'Equity des nouveaux projets et donc de minimiser/éviter les futures augmentations de capital
- Signature internationale donnant une crédibilité supplémentaire à la société et ses projets vis à vis des ports, autorités nationales, grands clients, banquiers, employés, fournisseurs, ...
- Minimiser la part cash des intérêts les premières années
- Réception des fonds (1ere tranche, 10M€) : mi-2019

# Objectifs 2019

- Montée en puissance sur année pleine de Sines : 25.000t
- Closing BEI mi 2019
- Démarrage des études sur Anvers en H2 2019
- Fin étude de faisabilité Egypte et négociation sur les contrats/financements
- Mise au point Mini P2R et sélection d'un site pour le prototype
- Ouverture de Marseille fin 2019