



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

PRÉSENTATION ANALYSTES Résultats annuels 2019

Mise en ligne : 30/03/2020 18:30



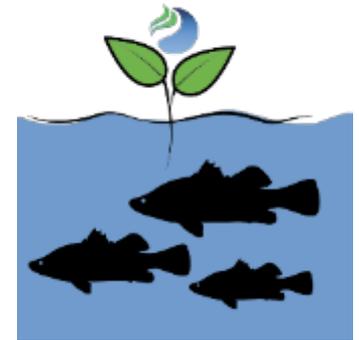
Intégré à la
Logistique
portuaire



Économique



Traçable

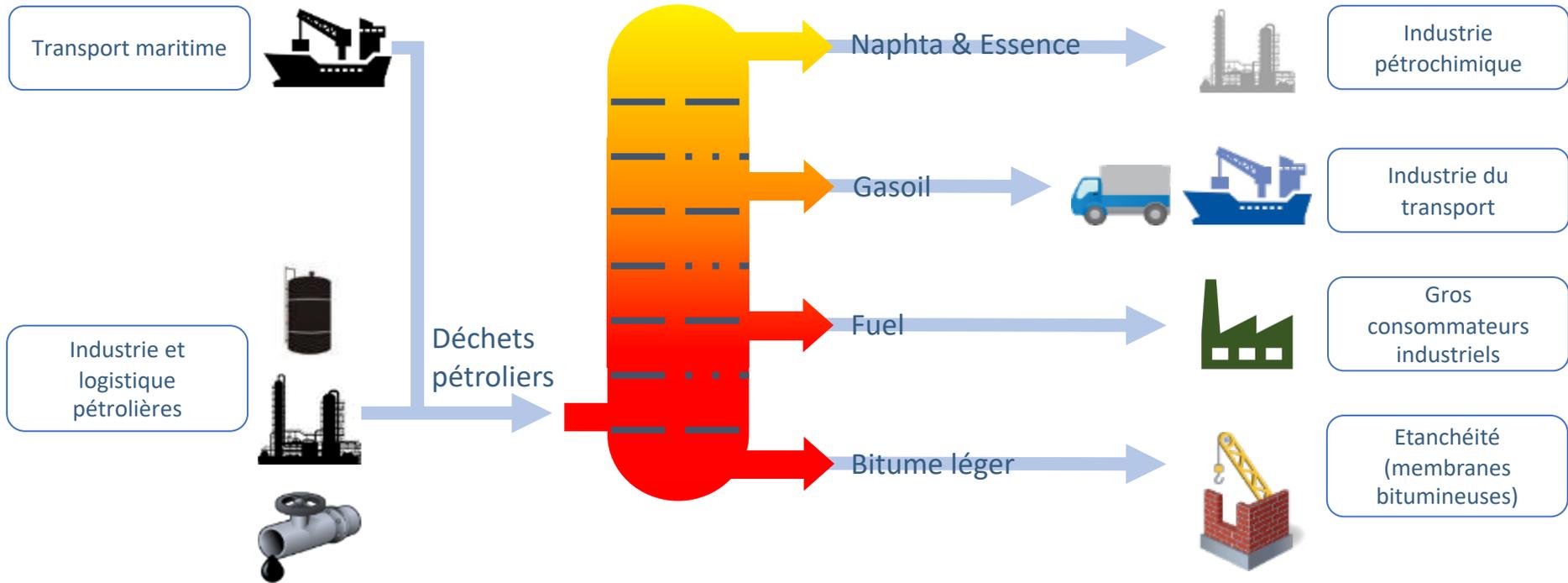


Écologique



www.ecoslops.com

Notre savoir-faire: une véritable micro-raffinerie



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



Eco slops

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

Impact de la crise Covid-19 et
des cours du Brent sur l'activité

Impact du Covid-19

A ce jour,

- Aucun cas de maladie avéré parmi nos collaborateurs
- L'unité de Sines au Portugal est opérationnelle à 100%, mais:
 - contrainte de personnel avec garde d'enfants
 - contrainte clients (usines à l'arrêt ou fortement ralenties)
- Le chantier de Marseille est à l'arrêt depuis le 23 mars
 - chômage partiel
 - impact possible : retard de 1 à 2 mois
- Pas d'impact significatif attendu sur le Mini-P2R
- Mise en place de mesures de chômage partiel pour le siège à Paris

Impact des cours du Brent

Simulation Sines – Baril à 25\$ en année pleine avec une production de 25,000 tonnes

	2020
P2R	3 918
Mini P2R	
Services Portuaires & Autres	2 000
Chiffre d'affaires	5 918
Achats Slops & MP	-1 901
Charges de personnel	-1 453
Autres charges	-2 250
Charges d'exploitation	-5 604
EBITDA	314
Amortissement & Prov	-1 301
Résultat financier	-121
EBT	-1 108
Impôt société	
Résultat Net	-1 108

HYPOTHESES					
Cours du Brent \$	25				
Parité € / \$	1,08				
Brent €	23,1				
	Bitume	Fuel	Gasoil	Light Fuel	Total
Production en tonnes	6 750	6 875	8 750	2 625	25 000
%	27%	28%	35%	11%	100%
	Bitume	Fuel	Gasoil	Light Fuel	Total
Prix de vente €/tonne	120	165	225	25	174
Mix dans le C.A.	21%	29%	50%	0%	100%
Taux de marge brute					53%

Trésorerie Prévisionnelle

	31/3/2020	Emprunts / Frais fin.	Interco	Cashflow Operat. + CIR	Capex	31/12/2020
Portugal	2.300	-1.315		230	-750	465
Marseille	3.100	3.525	1.960	-305	-8.200	80
Siège	1.100	4.727	-1.960	-1.025	-1.172	1.670
TOTAL	6.500	6.937	-	-1.100	-10.122	2.215

Upsides potentiels

Ligne de crédit « Covid 19 » au Portugal (demande en cours)	1.500
Vente d'un Mini P2R	2.000
TOTAL	5.715

Projection effectuée avec un brent à 25\$ de mars à décembre 2020



ECO *slops*

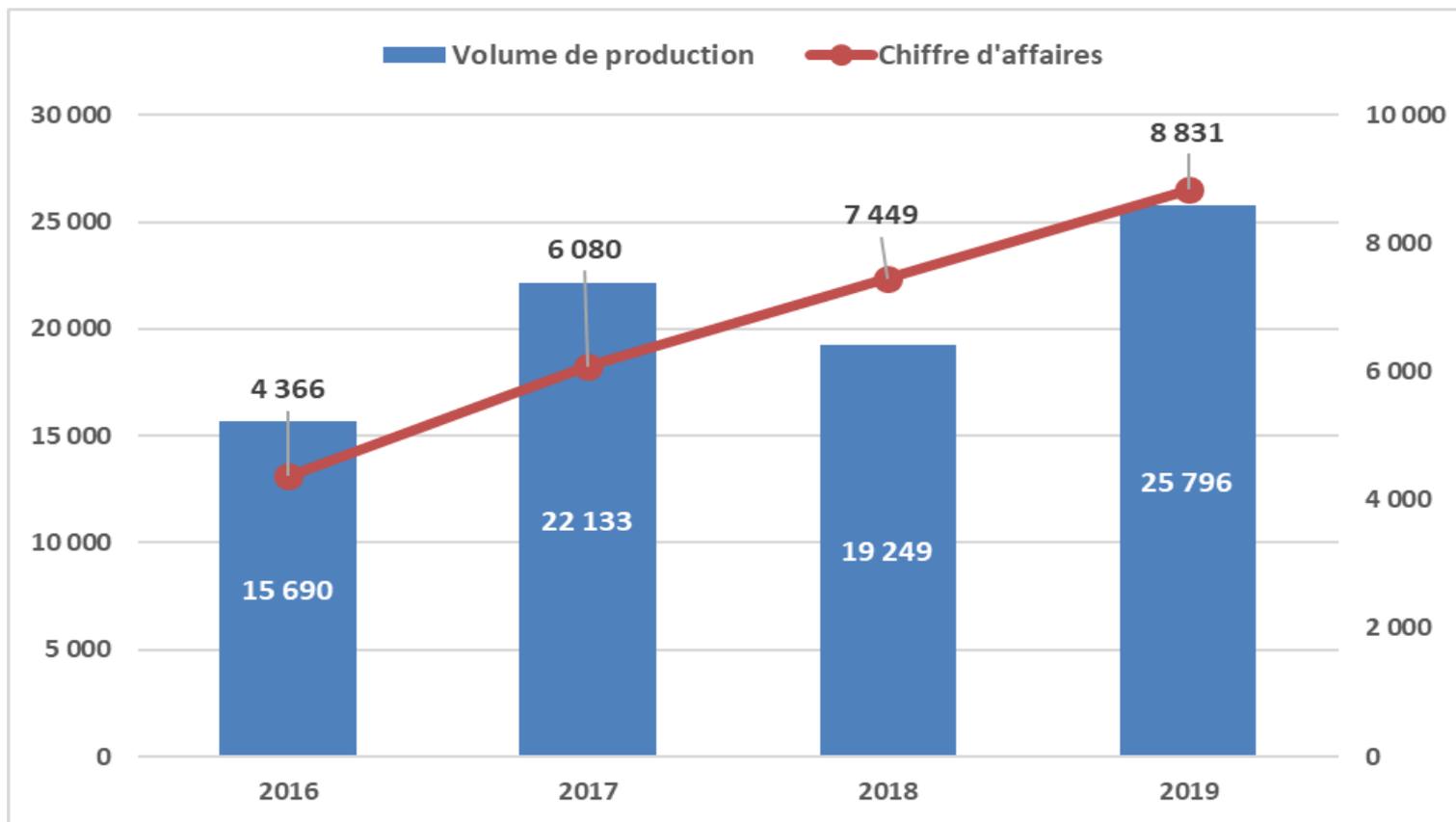
La cleantech qui fait entrer le pétrole dans l'économie circulaire

Données financières

Bilan 2019

- Un CA en progression de 19% (+23% sur les produits raffinés)
- Une rentabilité Groupe positive en EBITDA, +0,4 M€
- 24,5 M€ de financements sécurisés pour les développements futurs, dont 20 M€ restant à tirer à fin 2019
- Un doublement des équipes techniques
- 50% d'avancement sur le chantier de Marseille
- Résultats probants du pilote Mini-P2R et premier contrat début 2020

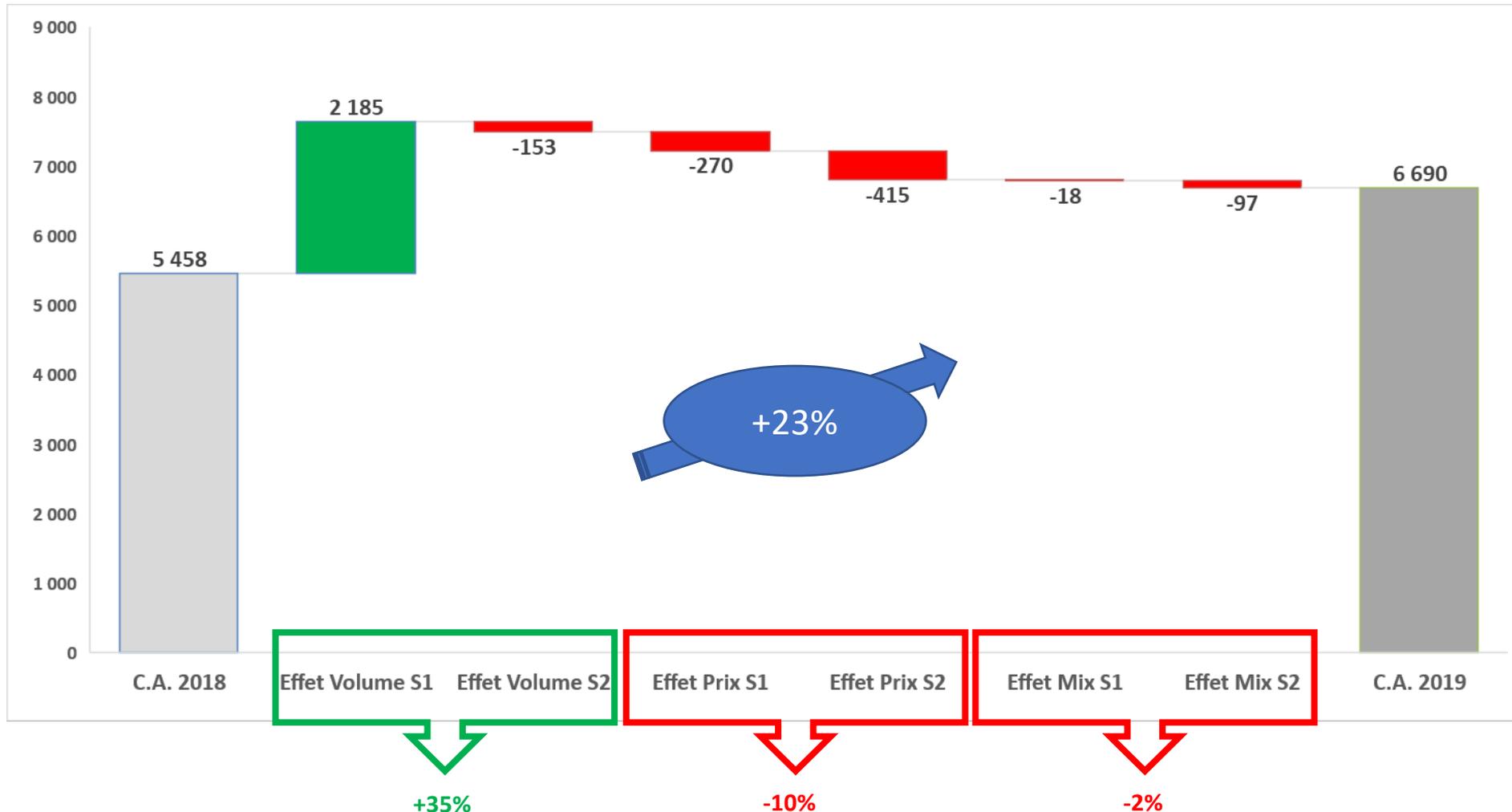
Évolution de l'activité / rentabilité



Cours Brent \$	44\$	54\$	71\$	64\$
EBITDA Portugal	-1 460	1 431	1 502	2 124
EBITDA Siège	-1 434	-1 761	-1 863	-1 587
EBITDA Marseille	0	0	-18	-91
EBITDA Groupe	-2 894	-330	-379	446

Production en tonnes, C.A et EBITDA en k€

Chiffre d'affaires P2R – 2019 Vs 2018



Dont cours du Brent : -9%

2019 - P&L consolidé d'ECOSLOPS

K€

	31/12/2019	31/12/2018	Var. k€	Var. %
C.A. - Produits Raffinés	6 689	5 458	1 231	23%
C.A. - Serv. Portuaires & autres	2 142	1 991	151	8%
Total Chiffre d'affaires	8 831	7 449	1 382	19%
Autres produits d'exploitation	1 694	320	1 374	429%
Produits d'exploitation	10 525	7 769	2 756	35%
Marchandises & MP	(3 331)	(2 285)	(1 046)	46%
Charges externes	(3 313)	(2 803)	(510)	18%
Impôts & Taxes	(88)	(137)	49	(36)%
Charges de personnel	(3 249)	(2 676)	(573)	21%
Autres Charges	(69)	(144)	75	(52)%
EBITDA	446	(379)	825	(218)%
Dotations aux Amt & Prov.	(1 386)	(1 244)	(142)	11%
Résultat Financier	(546)	(307)	(239)	78%
Résultat Exceptionnel	0	(3)	3	
Impôt sur les bénéfices	(234)	330	(564)	(171)%
Résultat Net	(1 691)	(1 500)	(191)	13%
Résultat Net Part du groupe	(1 650)	(1 500)	(150)	10%

❖ C.A Produits raffinés en croissance de 23%

❖ Autres produits d'exploitation :

- Subvention IAPMEI : 0,7M€ (dont 0,55M€ sur exercices antérieurs)
- Prod. Immob. : 0,8 M€

❖ Charges de personnel

- Renforcement des équipes (Marseille&Siège)

EBITDA Positif à + 0,4 M€

❖ Résultat financier

- Intérêts IAPMEI et BEI

❖ Impôt société

- 0,4 M€ de CIR
- (0,1) M€ d'impôt courant au Portugal
- (0,5) M€ d'impairment des IDA sur le Portugal

2019 - Bilan consolidé d'ECOSLOPS

K€

	31/12/2019	31/12/2018	Var. k€	Var. %
Immobilisations Incorporelles	534	372	162	44%
Immobilisations Corporelles	26 024	18 479	7 545	41%
Immobilisations Financières	175	161	14	9%
Impôts différés actif	1 353	1 929	(576)	(30)%
Actif Immobilisé	28 086	20 941	7 145	34%
Stocks & Encours	1 172	1 460	(288)	(20)%
Clients	1 494	1 529	(35)	(2)%
Autres Créances	1 861	1 696	165	10%
Disponibilités	5 979	7 909	(1 930)	(24)%
CCA & Charges à répartir	1 234	76	1 158	1524%
Actif circulant	11 740	12 670	(930)	(7)%
Total ACTIF	39 826	33 611	6 215	18%

- ❖ Investissements 2019 (avant amortissements)
 - 8,6M€ (dont 8 M€ Marseille)

- ❖ Charges à répartir :
 - 1,2 M€ étalés sur la durée des emprunts

	31/12/2019	31/12/2018	Var. k€	Var. %
Capital & Réserves	21 576	21 598	(22)	(0)%
Subvention	1 751	2 320	(569)	(25)%
Résultat Net	(1 691)	(1 500)	(191)	13%
Capitaux Propres	21 636	22 418	(782)	(3)%
Prov. Pour Risques&Charges	129	135	(6)	(4)%
Dettes Fin. + Avce conditionnée	13 186	7 867	5 319	68%
Fournisseurs	3 252	1 670	1 582	95%
Dettes fiscales et sociales	918	643	275	43%
Autres dettes	705	878	(173)	(20)%
Dettes d'exploitation	4 875	3 191	1 684	53%
Total PASSIF	39 826	33 611	6 215	18%

- ❖ Equity :
 - Subvention IAPMEI reconnu au P&L (0,7M€ avant impôt)
 - Apport Total au capital de Ecoslops Provence : 1,2 M€
 - Souscription BSPCE : 0,2 M€

- ❖ Endettement net à fin 2019 : 7,2 M€

Cashflows 2019

	Siège	Provence	Portugal	Total 2019
EBITDA	(1 587)	(91)	2 123	446
Subvention viré au résultat			(735)	(735)
Production immobilisée	(115)	(143)		(258)
Variation du BFR exploitation	(150)	(7)	365	208
Operating Cashflow	(1 852)	(241)	1 753	(339)
Investissements (hors Prod. Immo)	(19)	(7 932)	(675)	(8 626)
Variation du BFR investissements	1 642	(130)	133	1 645
Investing Cashflow	1 623	(8 062)	(542)	(6 981)
Exercice BSPCE	230	0	0	230
Souscription Capital Ecoslops Provence	(3 651)	4 900	0	1 249
Prêts Ecoslops Provence	(3 325)	4 300	0	975
Frais d'émission d'emprunts	(870)	(305)	0	(1 175)
Emprunt	5 000		(760)	4 240
Intérêts	(30)	(45)	(388)	(463)
Financing cashflow	(2 646)	8 850	(1 148)	5 056
Impôt	398	0	(63)	335
Variation de trésorerie	(2 477)	547	0	(1 930)
Trésorerie d'ouverture	5 886	100	1 923	7 909
Trésorerie de clôture	3 409	647	1 923	5 979
Variation	(2 477)	547	0	(1 930)

❖ Operating cashflow proche de l'équilibre:

❖ Investing cashflow Marseille

- Marseille : en phase d'investissement (8M€ sur la période)

❖ Financing cashflow :

Cash « in »

- Emprunt BEI : 5 M€
- Apports Total : 2,2 M€
- BSPCE : 0,2 M€

Cash « Out »

- Frais d'émission d'emprunt : 1,2 M€
- Rembt Emprunt+Intérêts : 1,2 M€

Trésorerie

	31/12/2019	31/12/2018	Var. k€
Ecoslops SA	3 409	5 886	(2 477)
Ecoslops Provence	647	100	547
Ecoslops Portugal	1 923	1 923	0
Disponibilités en banques	5 979	7 909	(1 930)

	31/12/2019	31/12/2018	Var. k€
Emprunt BEI	5 000	0	5 000
Emprunt BPI	2 000	2 000	0
Emprunt PACA	400	400	0
Emprunt groupe Total	975	0	975
Emprunts bancaires Portugal	3 430	3 313	117
Avance IAPMEI	1 267	2 144	(877)
Intérêts courus	114	10	104
Endettement	13 186	7 867	5 319

Endettement Net	7 207	(42)	7 249
------------------------	--------------	-------------	--------------

Financements en place : 20 M€ restant à tirer

	Au 31/12/2019	Lignes Non tirées	Total
Emprunt BEI	5 000	13 000	18 000
Emprunt BPI	2 000		2 000
Emprunt PACA	400		400
Emprunt BNP/HSBC/BP Med	0	6 500	6 500
Emprunt Groupe Total	975	1 203	2 178
Emprunts bancaires Portugal	3 430		3 430
Avance IAPMEI	1 267		1 267
Total	13 072	20 703	33 775
	39%	61%	100%

Maturités			
< 1 an	de 2 à 5 ans	> 5 ans	Total
	2 000	16 000	18 000
	1 200	800	2 000
	240	160	400
	4 000	2 500	6 500
		2 178	2 178
1 329	1 981	120	3 430
	1 267		1 267
1 329	10 688	21 758	33 775
4%	32%	64%	100%

Opérations prévues sur 2020 :

Emprunt BNP/HSBC/BP Med : 1^{er} tirage de 3,5 M€ réalisé fin mars; 2^{ème} tirage de 3 M€ prévu fin juin

Emprunt BEI : 2^{ème} tirage de la tranche A pour 5M€ à réaliser avant fin juin



ECO *slops*

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

Données opérationnelles

Renforcement des équipes techniques

✓ Équipes - début 2019:

3 ingénieurs Process

1 ingénieur Chantier pour Marseille

1 chef de projet

✓ Renforcement 2019:

1 ingénieur Process et 1 ingénieur EIA

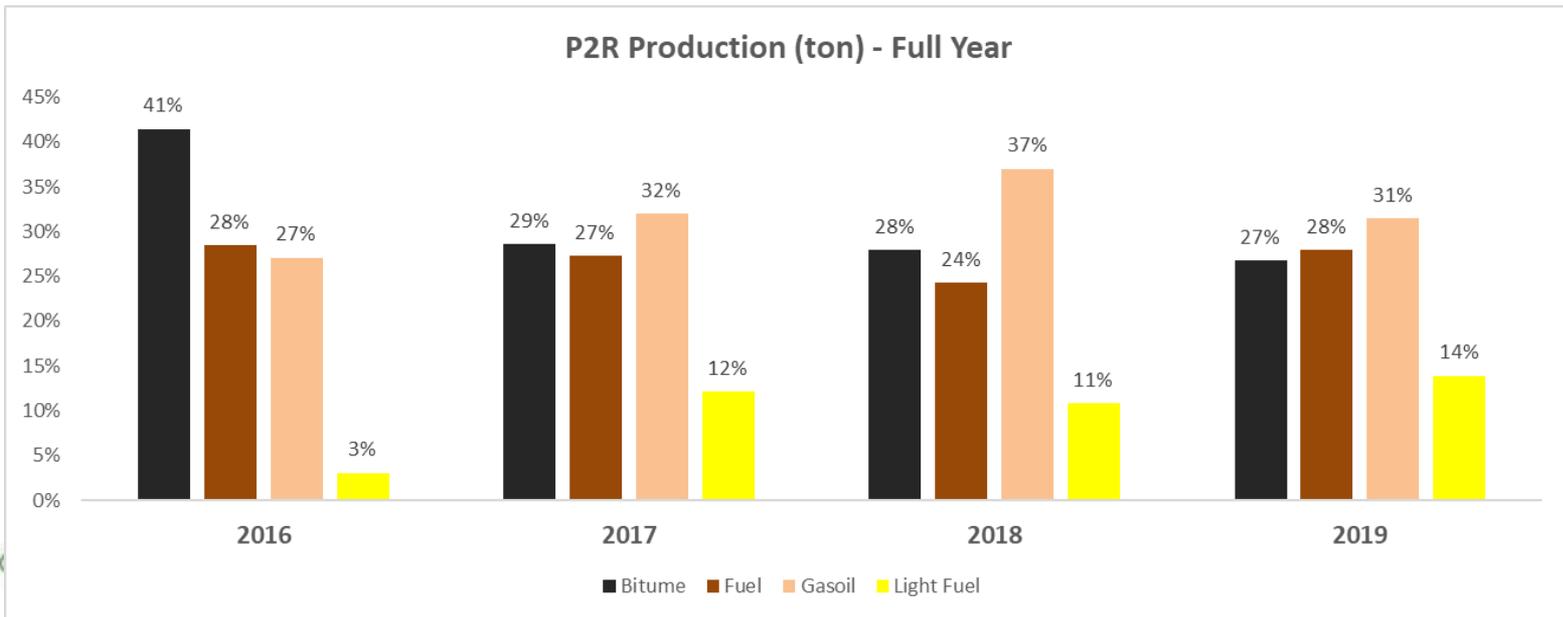
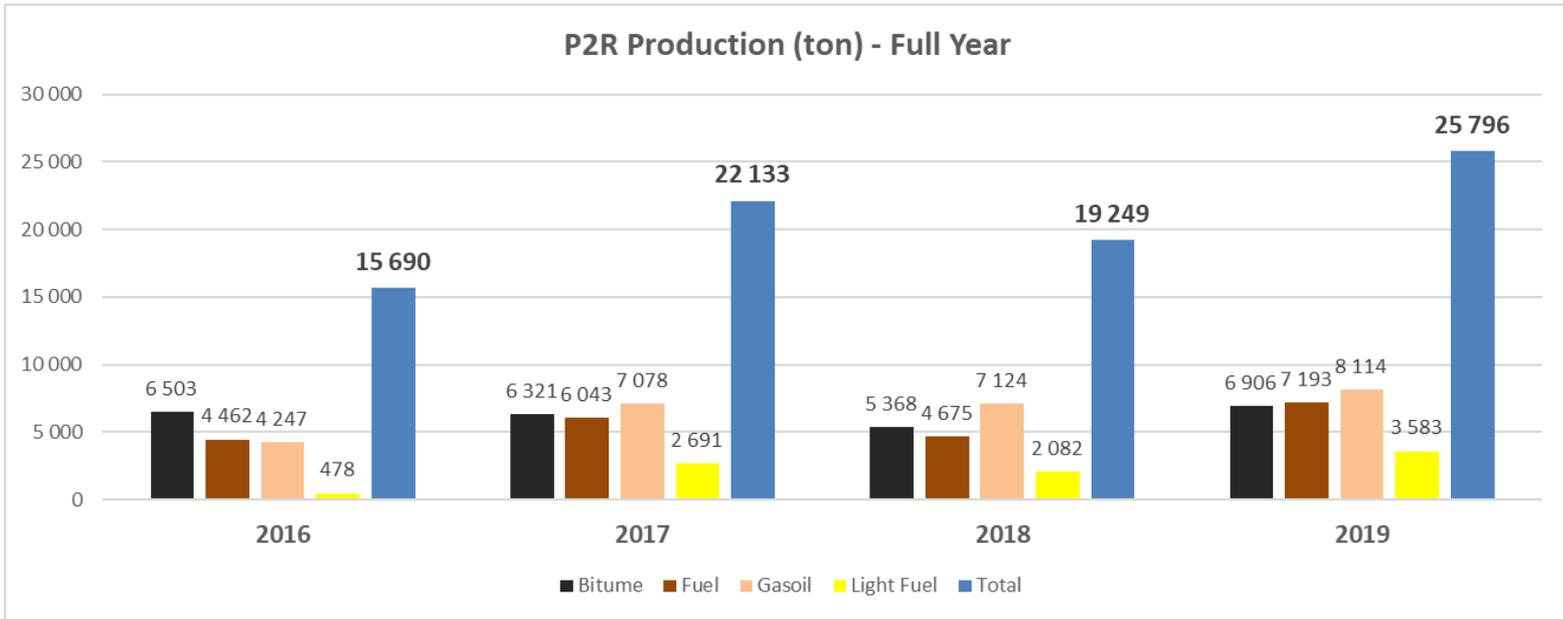
1 ingénieur Exploitation et 1 ingénieur Chantier pour Marseille

✓ Renforcement 2020 :

1 ingénieur Process (Mini P2R)

✓ Passage de 5 personnes à 10 personnes

Sines : production 2019



Marseille

✓ Permitting:

- Obtention du PC par la Mairie de Châteauneuf-les-Martigues, transféré à EP
- Transfert de l'Autorisation d'Exploiter à EP

✓ TOTAL:

- Closing et entrée au capital le 29/03/2019

✓ Indicateurs clés:

- Budget Capex : 19 M€
- CA en année pleine : 10-12M€ (Brent @ 65\$/t)
- EBITDA : 25%

✓ Financement:

- 6,5 M€ par BNP, HSBC, BP Med (closing 15/04/2019) + 0,4M€ région PACA
- Apports actionnaires (75% Ecoslops/25% Total) : 12,1 M€ (dont 8 M€ via le prêt corporate BEI)

✓ Calendrier:

- Avant Covid : Commissioning de sept à nov. 2020 et démarrage début décembre
- Impact Covid : 1 à 2 mois à ce stade

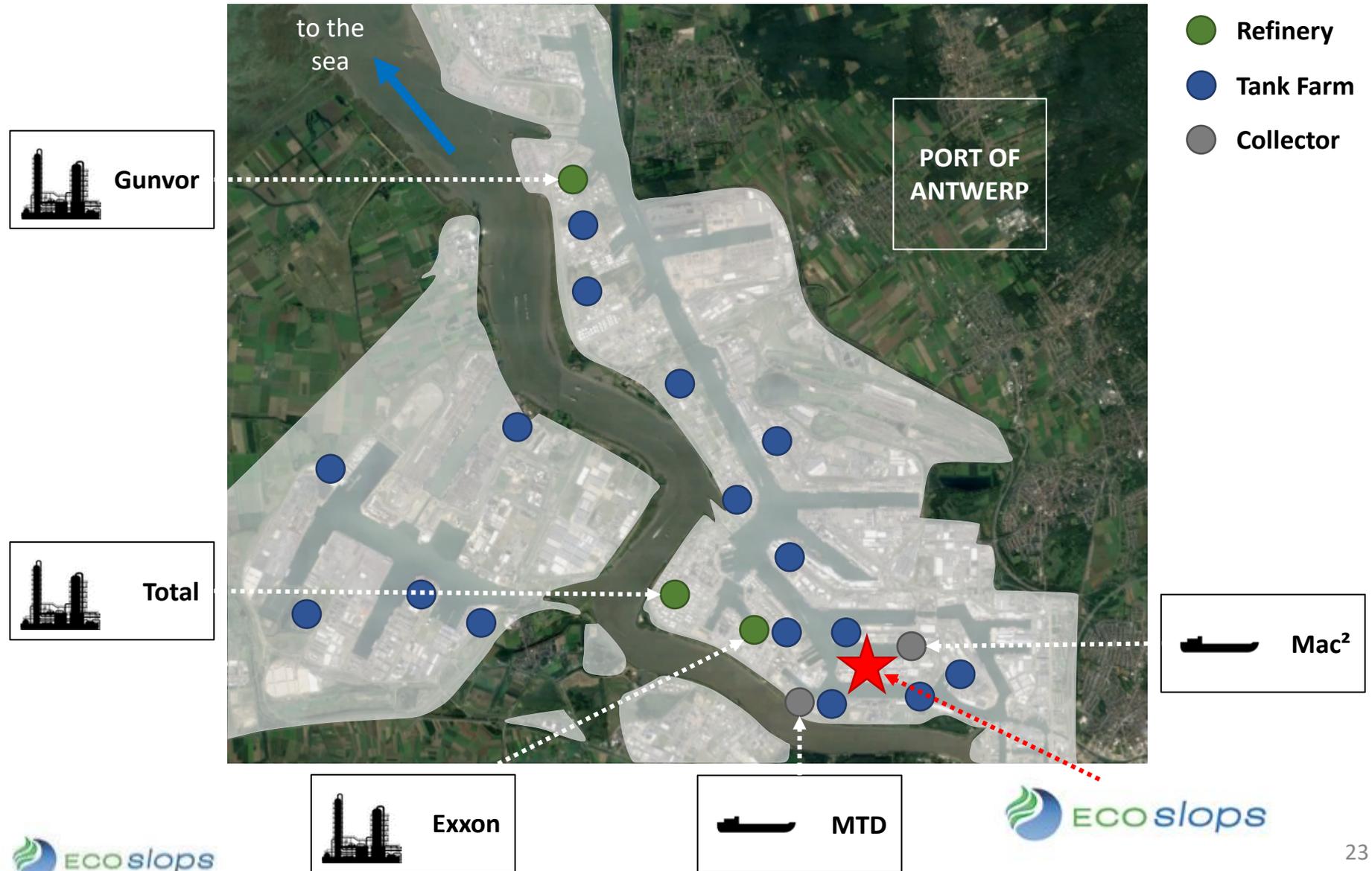
Marseille



Anvers

- ✓ Création d'Ecoslops Flanders en Janvier 2020, siège à Anvers
- ✓ Kick-off meeting en Janvier 2020 avec ATPC
- ✓ Lancement en Avril 2020 des études de Dangers et d'Environnement
- ✓ Indicateurs clés :
 - Budget : 20 M€ (capacité de production de 60.000 tonnes)
 - CA en année pleine : 20-24M€ (Brent @ 65\$/t)
 - EBITDA : 25%
- ✓ Structure de financement envisagé :
 - Apports Ecoslops SA : 8 M€ (BEI)
 - Dette senior banques locales : 8 M€
 - Partenaire industriel / institutionnel / subventions : 4 M€
- ✓ Calendrier :
 - Obtention des permis : mi-2021
 - Fin de construction : mi-2022

Anvers : Port layout



Avant-projet Égypte

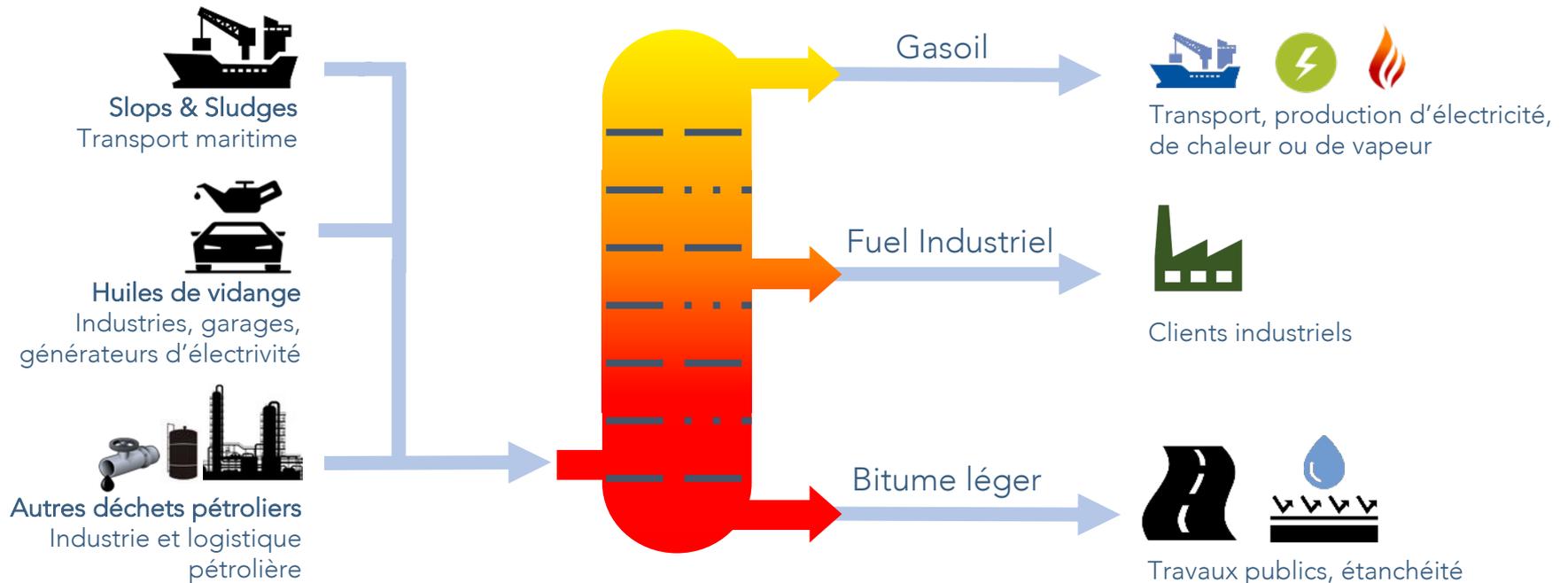
- ✓ Etude de faisabilité finalisée

- ✓ Prochaines étapes :
 - Rédaction d'un contrat entre les parties
 - Mobilisation du financement par des institutions financières internationales

- ✓ Rôle d'Ecoslops :
 - EPC du projet
 - Exploitant de l'unité

Mini P2R : Principe de fonctionnement

Un modèle commercial basé sur la régénération des déchets en produits commerciaux



Mini P2R

2019 : Fin de construction et test de la version pilote à Sines

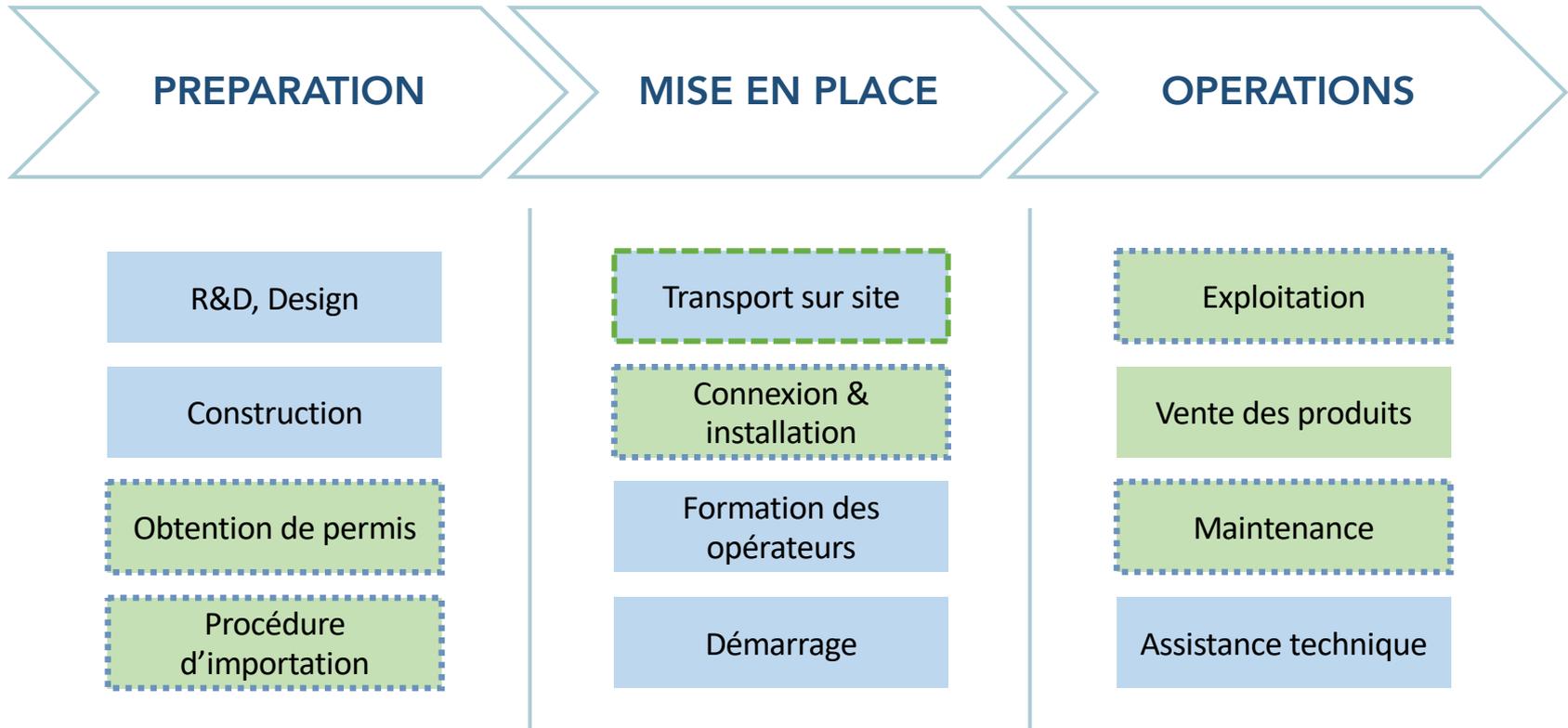


Première installation mondiale

2020 : construction de la première unité industrielle pour implantation à Agadir (Maroc)

- ✓ 31/01 : Signature d'un accord d'essais/vente avec Aqua Flore (Agadir)
- ✓ Finalisation des PID et lancement des études de détail puis achat matériel
- ✓ Construction en France
- ✓ Objectif de mise en place : Fin 2020
- ✓ Nouveau débouché identifié avec une forte demande : les huiles de vidange
- ✓ Autres prospects : Sénégal, Congo B, Côte d'Ivoire, Guadeloupe

Mini P2R : Valeur Ajoutée d'Ecoslops



Responsibilités:

■ Ecoslops

■ Client

■ Ecoslops avec l'assistance du client pour la part locale

■ Client avec l'assistance d'Ecoslops



ECO *slops*

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

La RSE est dans notre ADN,
par nature

Un impact environnemental positif

- Division par trois des émissions de GES liées à la fabrication de produits pétroliers
- 22 ktCO₂ eq évitées par an pour un site comme celui de La Mède 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



Une démarche RSE volontaire avec, en 2019 :

- ✓ La nomination et la formation d'un responsable RSE aux principes de l'ISO 26000 et du GRI
- ✓ La réalisation d'un premier diagnostic RSE
- ✓ La validation des objectifs 2019 & 2020 par le Conseil d'Administration
- ✓ Formalisation en cours des politiques sociales, environnementales et de gouvernance

- ✓ La signature du Global Compact des Nations Unies
- ✓ L'entrée directement en 24^{ème} place au Panel Gaïa des entreprises réalisant moins de 150 M€ de C.A.

2020 : ECOSLOPS publie son premier rapport RSE

* : classement Gaïa Rating des entreprises réalisant moins de 150 M€ de C.A.

Objectifs 2020

- Mise en production de l'usine de Marseille
- Dépôt des permis et structuration du financement pour Anvers
- Commercialisation du Mini-P2R

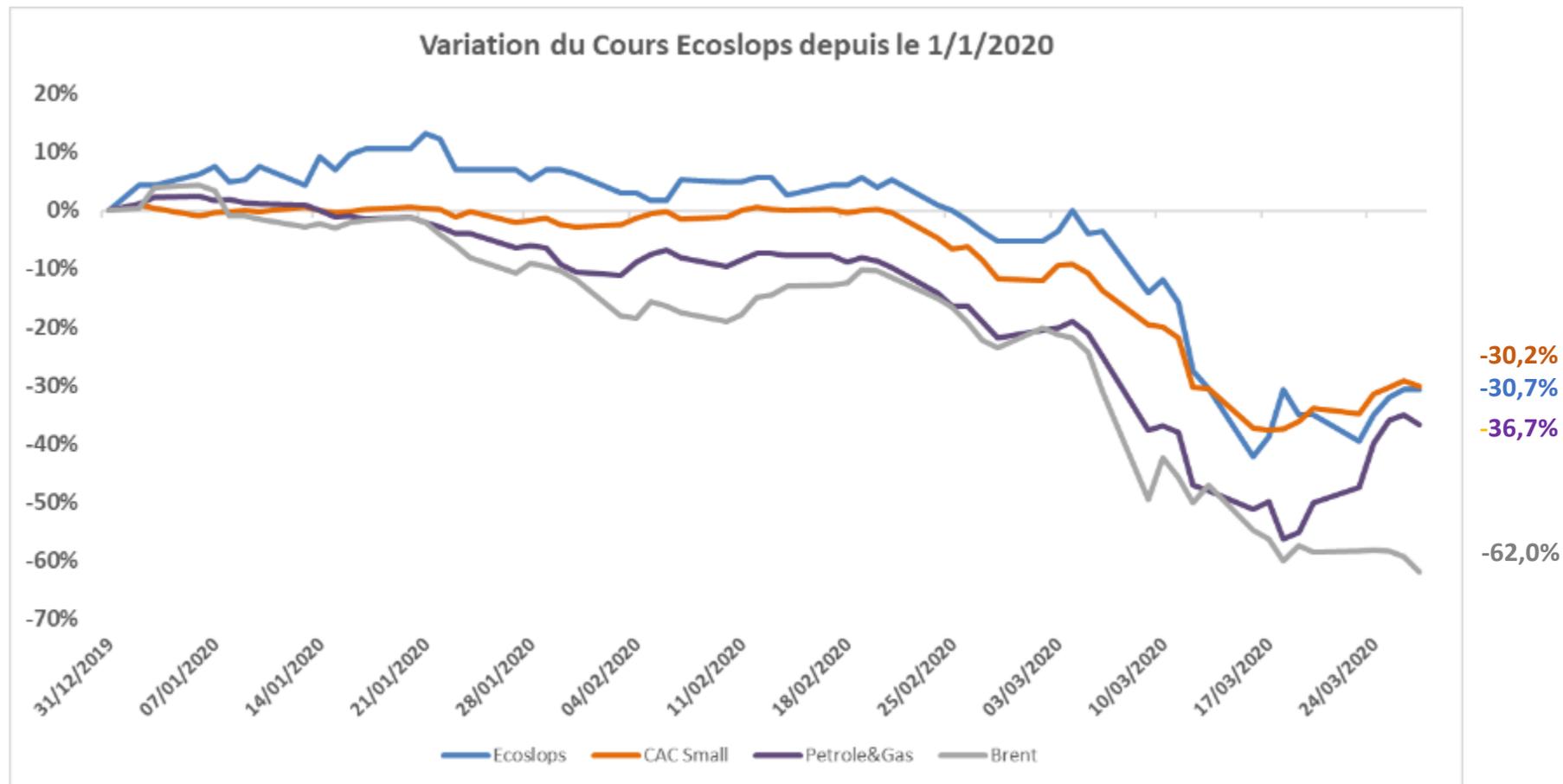


ECO *slops*

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

Cours de bourse

Cours de bourse Ecoslops



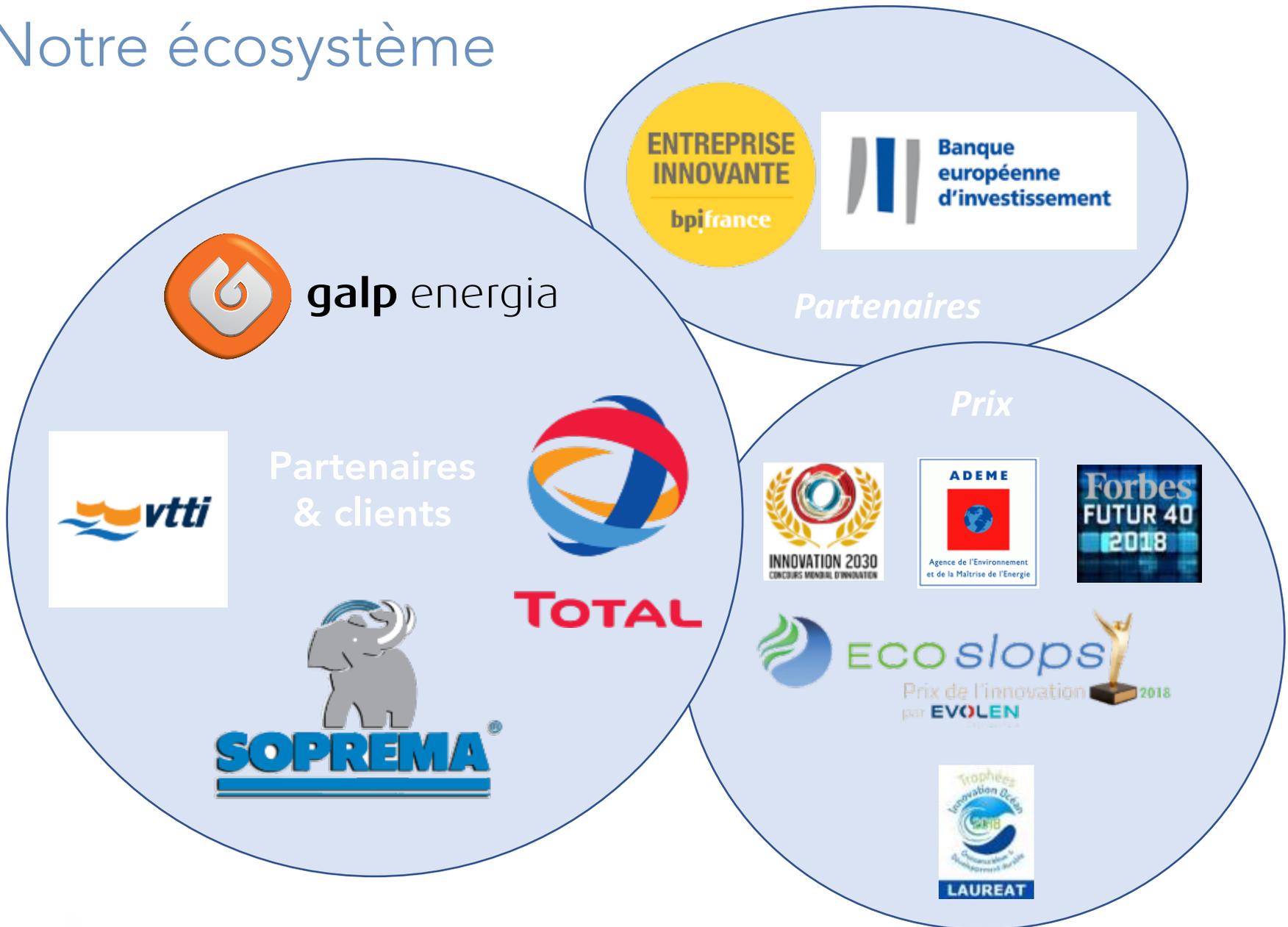
Agenda financier 2020

- 11 Juin 2020 : Assemblée Générale des Actionnaires
- 24 septembre 2020 : Résultats semestriels (conférence analyste le 25/9)

Conférences investisseurs

- Conférence Oddo Forum, 9 janvier, Lyon
- Conférence Midcap Partners, 13 mai, Paris
- Forum CIC – Market Solutions, 12 juin, Paris
- Conférence Portzamparc, 2 juillet, Paris
- MidCap Event CF&B , 19 octobre, Paris
- Séminaire Portzamparc Energie/Environnement, 17 novembre, Paris

Notre écosystème





ECOslops

7, rue Henri Rochefort

75017 Paris

France

+33 1 83 64 47 43

info.esa@ecoslops.com

www.ecoslops.com

**Merci pour
votre attention**

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.