

# Présentation Analystes Résultats annuels 2020

# Agenda

---

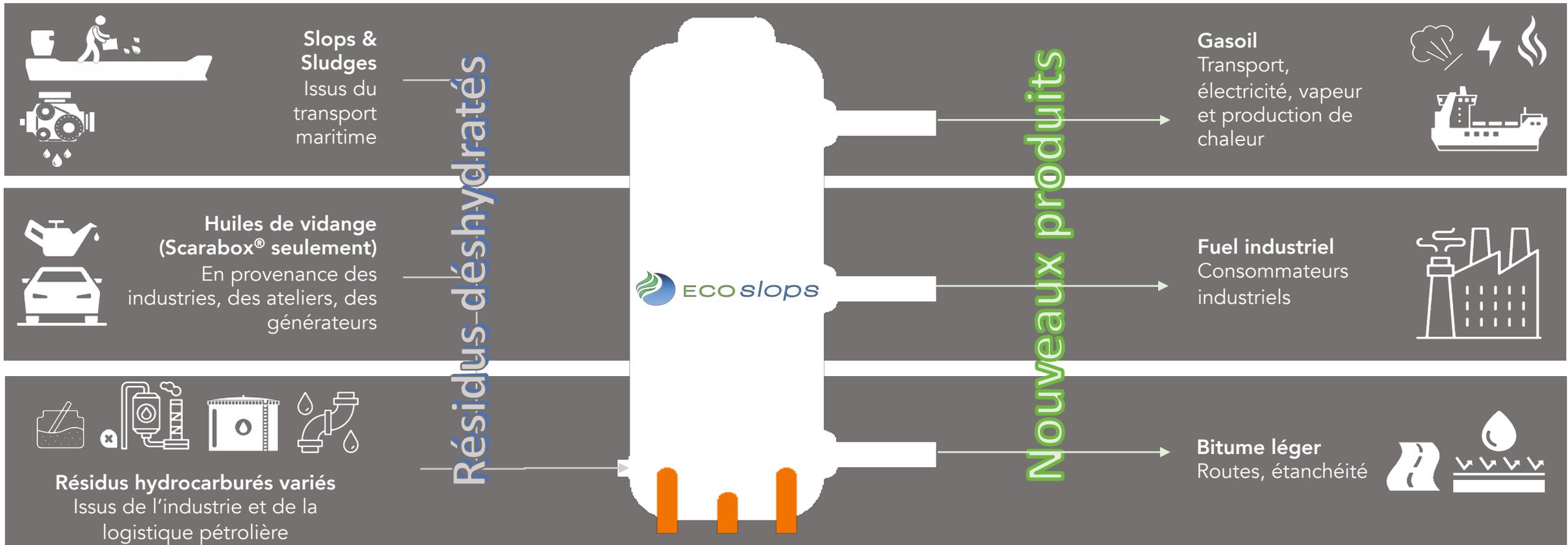
- **A PROPOS D'ECOSLOPS**
- **FAITS MARQUANTS 2020**
- **DONNEES FINANCIERES**
- **PERSPECTIVES 2021**
- **SCARABOX**
- **NOTATION ESG**



# À PROPOS D'ECOSLOPS

## NOTRE SAVOIR-FAIRE

- A PARTIR DE DECHETS issus du Transport maritime ou terrestre, et de l'industrie
- MICRO-RAFFINAGE SOUS VIDE avec le procédé P2R (*Petroleum Residue Recycling*)
- REVALORISATION des résidus d'hydrocarbures et huiles de vidange usagées en de NOUVEAUX PRODUITS



PLUS DE 120 000 TONNES TRAITÉES DEPUIS LES PREMIÈRES PRODUCTIONS EN 2015

## UNE ANNEE 2020 FORTEMENT IMPACTEE PAR LES EFFETS DE LA CRISE COVID

1

### ARRÊT DE L'UNITE DE SINES

*Pendant 37 jours (en avril/mai) du fait du ralentissement ou de l'arrêt de l'activité des principaux clients + baisse de la demande au second semestre*

---

2

### FORTE BAISSSE DES MARCHES PETROLIERS

*Le cours moyen du Brent est passé de 64\$/bbl en 2019 à 43\$/bbl en 2020, soit – 33%*

---

3

### CONSTRUCTION DE L'UNITE DE MARSEILLE

*Chantier totalement fermé du 17 mars au 11 mai du fait des mesures Covid, suivi d'une reprise très progressive des chaînes logistiques d'approvisionnement*

---

## MAIS AUSSI MARQUÉE PAR DES AVANÇÉES MAJEURES EN PREPARATION DE L'AVENIR

1

### RENOUVELLEMENT DU PERMIS D'EXPLOITER D'ECOSLOPS PORTUGAL

*Avec l'octroi d'un permis de stockage "Seveso Haut" permettant d'accroître la capacité de 5.000 m<sup>3</sup> à 20.000 m<sup>3</sup>. Cela permettra d'avoir une approche beaucoup plus opportuniste et fluide en matière d'approvisionnement*

2

### DEVELOPPEMENTS TECHNIQUE ET COMMERCIAL DE LA SCARABOX®

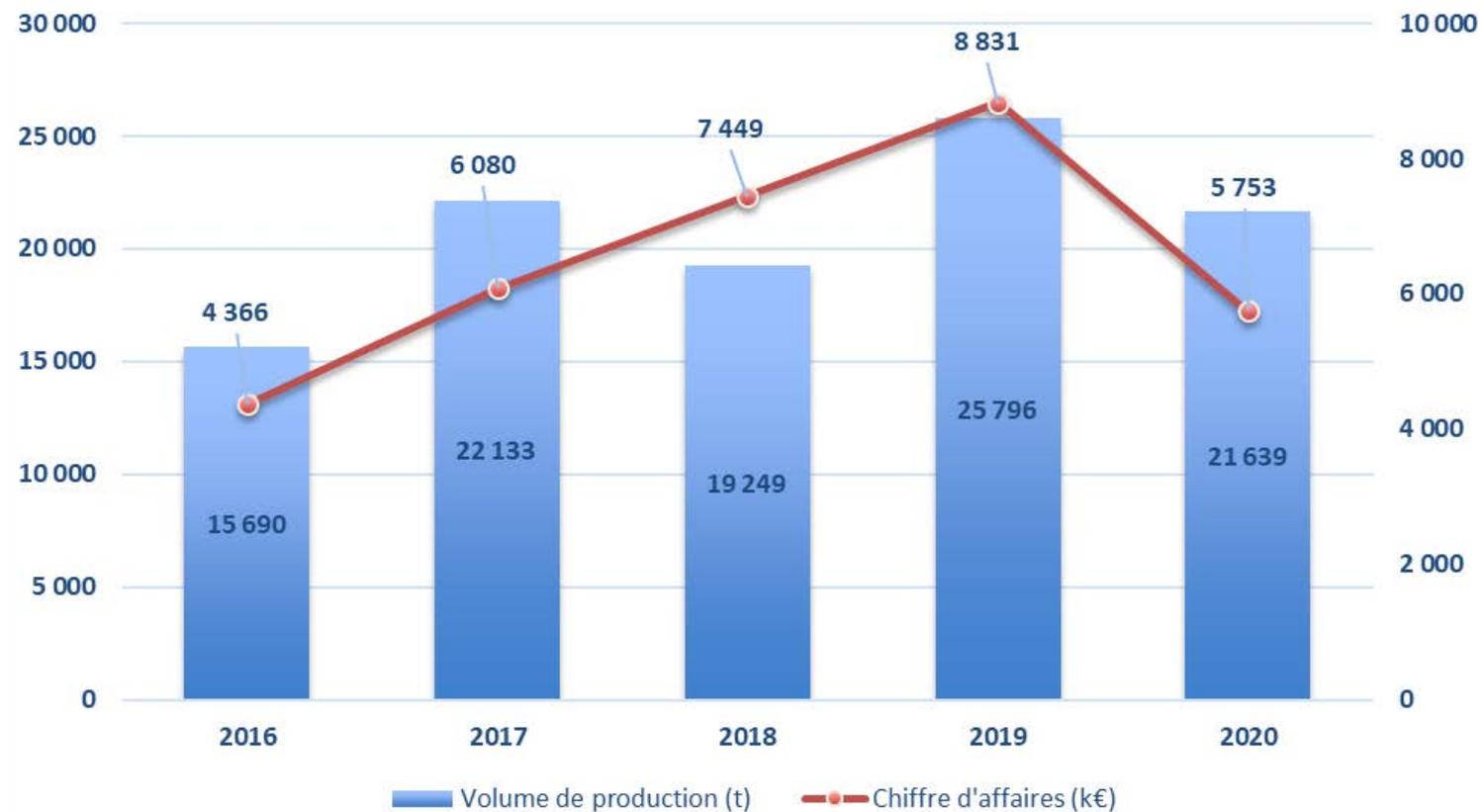
*3 LOI's signées en 2020 (+1 début 2021), dont une convertie en contrat de vente en mars 2021. Nouvel axe de croissance stratégique avec de nombreux autres prospects*

3

### POURSUITE DES ETUDES SUR LES TROIS PROJETS (ANVERS, EGYPTE ET SINGAPOUR)

*Partenariat industriel avec un groupe mondial de bunkering / trading*

# Évolution

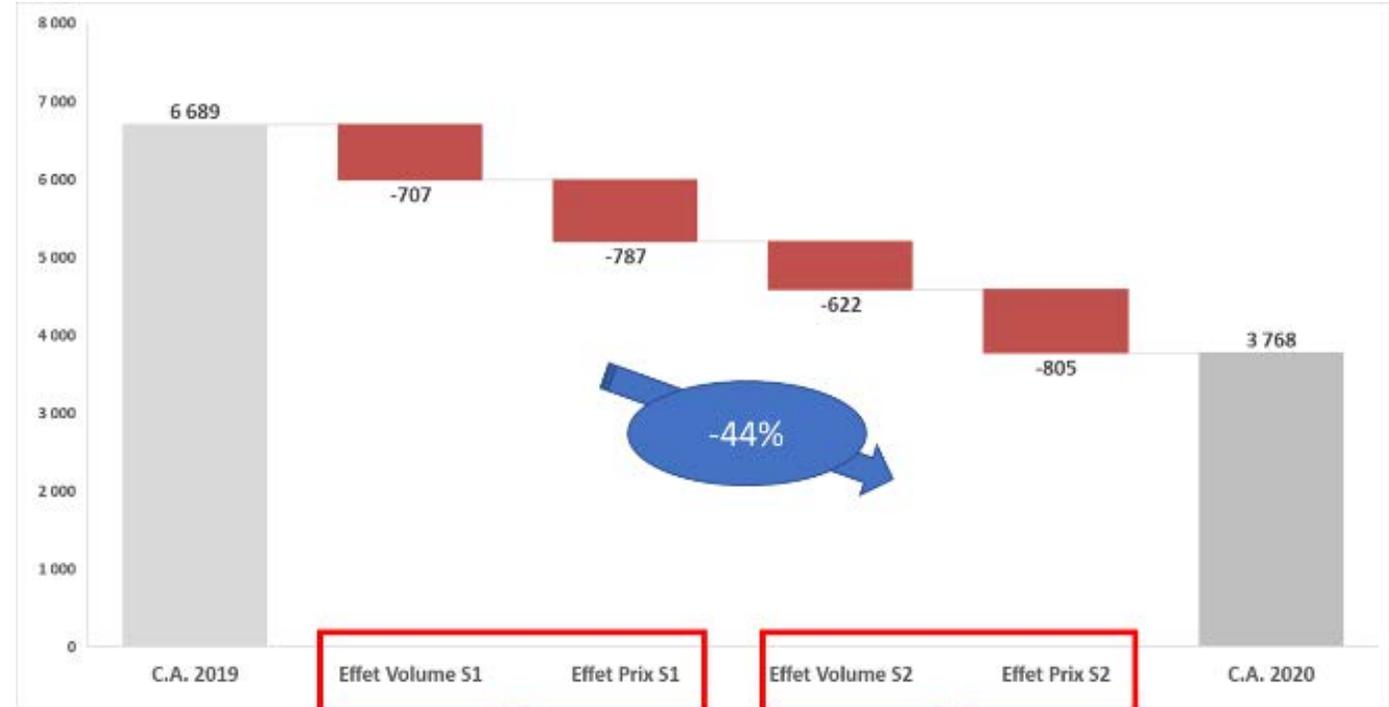


Cours Brent \$	44\$	54\$	71\$	64\$	43\$
EBITDA Portugal	-1 460	1 431	1 502	2 124	-828
EBITDA Siège	-1 434	-1 761	-1 863	-1 587	-2 061
EBITDA Marseille	0	0	-18	-91	-84
EBITDA Groupe	-2 894	-330	-379	446	-2 973

# Chiffre d'affaires 2020

**UNE ANNEE TRES FORTEMENT IMPACTEE PAR LES EFFETS DE LA CRISE COVID**

	31/12/2020	31/12/2019	Var. k€	Var. %
Produits Raffinés	3 768	6 689	(2 921)	(44)%
Services Portuaires & Autres	1 985	2 142	(157)	(7)%
<b>Total Chiffre d'Affaires</b>	<b>5 753</b>	<b>8 831</b>	<b>(3 078)</b>	<b>(35)%</b>



+35%

-42%

-46%

cours du Brent en € :  
Variation Vs 2019 :

38,4 €  
-34%

37,5 €  
-33%

# P&L Consolidé 2020

en €'000	31/12/2020	31/12/2019	Var. k€	Var. %
C.A. - Produits Raffinés	3 768	6 689	(2 921)	(44)%
C.A. - Serv. Portuaires & autres	1 985	2 142	(157)	(7)%
<b>Total Chiffre d'affaires</b>	<b>5 753</b>	<b>8 831</b>	<b>(3 078)</b>	<b>(35)%</b>
Autres produits d'exploitation	1 354	1 694	(340)	(20)%
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>7 107</b>	<b>10 525</b>	<b>(3 418)</b>	<b>(32)%</b>
Marchandises & MP	(3 046)	(3 331)	285	(9)%
Charges externes	(3 206)	(3 313)	107	(3)%
Impôts & Taxes	(69)	(88)	19	(22)%
Charges de personnel	(3 492)	(3 249)	(243)	7%
Autres Charges	(247)	(69)	(178)	258%
<b>EBITDA</b>	<b>(2 972)</b>	<b>446</b>	<b>(3 418)</b>	<b>(766)%</b>
Dotations aux Amt & Prov.	(1 597)	(1 386)	(211)	15%
<b>Résultat Financier</b>	<b>(657)</b>	<b>(546)</b>	<b>(111)</b>	<b>20%</b>
<b>Résultat Exceptionnel</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Impôt sur les bénéfices	66	(234)	300	(128)%
<b>Résultat Net</b>	<b>(5 141)</b>	<b>(1 691)</b>	<b>(3 450)</b>	<b>204%</b>
<b>Résultat Net Part du groupe</b>	<b>(5 067)</b>	<b>(1 650)</b>	<b>(3 417)</b>	<b>207%</b>

❖ C.A Produits raffinés en baisse de 44% (20% d'effet volume et 24% d'effet prix)

❖ Autres produits d'exploitation :

- En 2019 : 1,3M€ d'éléments non récurrents impactant l'EBITDA
- En 2020 : 0,9M€ de production stockée (sans impact EBITDA)

❖ Charges de personnel

- Restructuring : 75 k€
- Recrutements 2019 année pleine

EBITDA négatif de -3M€

❖ Résultat financier

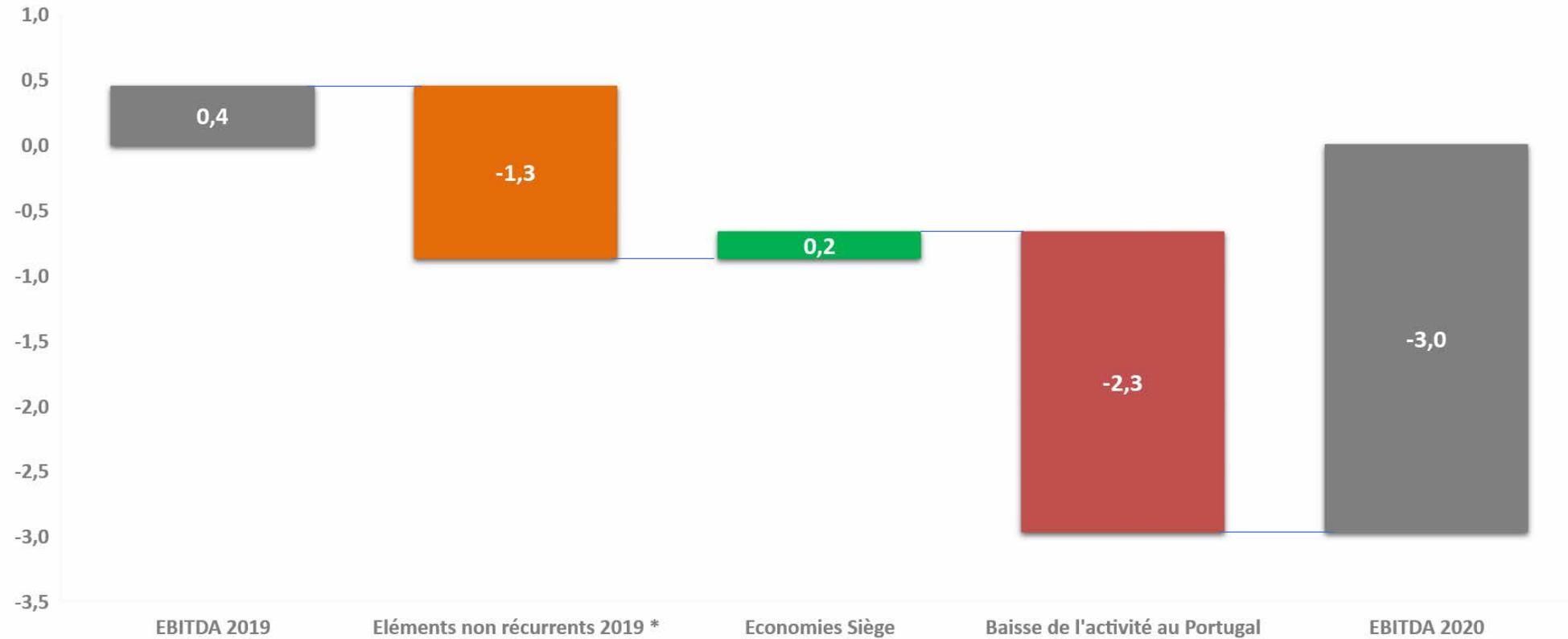
- Augmentation des intérêts financiers suite aux tirages effectués en 2020

❖ Impôt société

- 0,5 M€ de CIR / CIPC
- (0,1) M€ d'impôt courant au Portugal
- (0,3) M€ d'impairment des IDA sur le Portugal

# BRIDGE EBITDA

(en M€)



## Eléments non récurrents 2019 :

- Assistance à maîtrise d'ouvrage Marseille : 0,6 M€
- Subvention IAPMEI sur exercices antérieurs : 0,6 M€
- Subvention FASEP (Egypte) : 0,1 M€

# Bilan consolidé 2020

en €'000	31/12/2020	31/12/2019	Var. k€	Var. %
Immobilisations Incorporelles	1 209	534	675	126%
Immobilisations Corporelles	32 811	26 024	6 787	26%
Immobilisations Financières	175	175	0	0%
Impôts différés actif	1 023	1 353	(330)	(24)%
<b>Actif Immobilisé</b>	<b>35 218</b>	<b>28 086</b>	<b>7 132</b>	<b>25%</b>
Stocks & Encours	1 391	1 172	219	19%
Clients	486	1 490	(1 004)	(67)%
Autres Créances	1 785	1 826	(41)	(2)%
Disponibilités	7 955	5 979	1 976	33%
CCA & Charges à répartir	1 071	1 234	(163)	(13)%
<b>Actif circulant</b>	<b>12 688</b>	<b>11 701</b>	<b>987</b>	<b>8%</b>
<b>Total ACTIF</b>	<b>47 906</b>	<b>39 787</b>	<b>8 119</b>	<b>20%</b>

	31/12/2020	31/12/2019	Var. k€	Var. %
Capital & Réserves	18 676	20 327	(1 651)	(8)%
Subvention	1 654	1 751	(97)	(6)%
Quote-part des minoritaires	1 134	1 208	(74)	-
Résultat Net Part du Groupe	(5 067)	(1 650)	(3 417)	207%
<b>Capitaux Propres</b>	<b>16 397</b>	<b>21 636</b>	<b>(5 239)</b>	<b>(24)%</b>
<b>Prov. Pour Risques&amp;Charges</b>	<b>250</b>	<b>129</b>	<b>121</b>	<b>94%</b>
<b>Dettes Fin. + Avce conditionnée</b>	<b>26 552</b>	<b>13 186</b>	<b>13 366</b>	<b>101%</b>
Fournisseurs	3 071	3 252	(181)	(6)%
Dettes fiscales et sociales	1 155	879	276	31%
Autres dettes	481	705	(224)	(32)%
<b>Dettes d'exploitation</b>	<b>4 707</b>	<b>4 836</b>	<b>(129)</b>	<b>(3)%</b>
<b>Total PASSIF</b>	<b>47 906</b>	<b>39 787</b>	<b>8 119</b>	<b>20%</b>

- ❖ Investissements 2020 (avant amortissements)
  - 8,8 M€ (dont 8,3 M€ Marseille)
- ❖ Impôts différés actifs:
  - 0,33 M€ de charge d'impairment constatée sur l'exercice
- ❖ Stocks et en-cours :
  - 0,8 M€ sur Scarabox et -0,6 M€ au Portugal
- ❖ Equity :
  - -5,2 M€: perte de l'exercice + Amt subvention IAPMEI
- ❖ Endettement net à fin 2020 : 18,6 M€

# Cashflow 2020

	Exercice 2020	Rappel 2019
<b>EBITDA</b>	<b>(2 972)</b>	<b>446</b>
Subvention viré au résultat	(126)	(735)
Production stockée	(127)	(258)
Impôt	342	335
Variation du BFR exploitation	1 513	207
<b>Operating Cashflow</b>	<b>(1 371)</b>	<b>(5)</b>
Investissements	(8 756)	(8 626)
Variation du BFR investissements	(608)	1 645
<b>Investing Cashflow</b>	<b>(9 364)</b>	<b>(6 981)</b>
Prêts Ecoslops Provence	550	975
Souscription capital Ecoslops Prov.		1 249
Exercice BSPCE		230
Frais d'émission d'emprunts		(1 175)
Emprunt	12 610	4 240
Intérêts	(449)	(463)
<b>Financing cashflow</b>	<b>12 711</b>	<b>5 056</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>1 976</b>	<b>(1 930)</b>
Trésorerie d'ouverture	5 979	7 909
Trésorerie de clôture	7 955	5 979
<b>Variation</b>	<b>1 976</b>	<b>(1 930)</b>

- ❖ EBITDA de – 3 M€ limité à -1,4 M€ en cashflow
- ❖ Investing cashflow  
Marseille : en phase d'investissement (9M€ sur la période)
- ❖ Financing cashflow :  
  
Cash « in » : 13,1 M€
  - Pool bancaire Marseille : 6,5 M€
  - Emprunt BEI : 5 M€
  - Endettement Portugal : 0,9 M€
  - Apport Groupe Total : 0,55 M€  
Cash « Out »
  - Intérêts d'emprunts: 0,4 M€

# Structure de la dette

	Au 31/12/2020
Emprunt BEI	10 000
Pool Bancaire BNP/HSBC/BP Med*	6 500
Emprunts bancaires Portugal	4 339
Emprunt BPI	2 000
Emprunt groupe Total	1 525
Avance IAPMEI**	1 267
Emprunts PACA	600
Intérêts courus & autres	321
<b>Total</b>	<b>26 552</b>

Maturités			
< 1 an	de 2 à 5 ans	> 5 ans	Total
	1 500	8 500	10 000
	3 500	3 000	6 500
715	3 234	390	4 339
200	1 600	200	2 000
		1 525	1 525
	1 267		1 267
	520	80	600
321			321
<b>1 236</b>	<b>11 621</b>	<b>13 695</b>	<b>26 552</b>
<b>5%</b>	<b>44%</b>	<b>52%</b>	<b>100%</b>

\* : demande de waiver acceptée, sous réserve de formalisation avec BPI qui est contre-garantie (échancier avant waiver : 1 000 / 4 000 / 1 500)

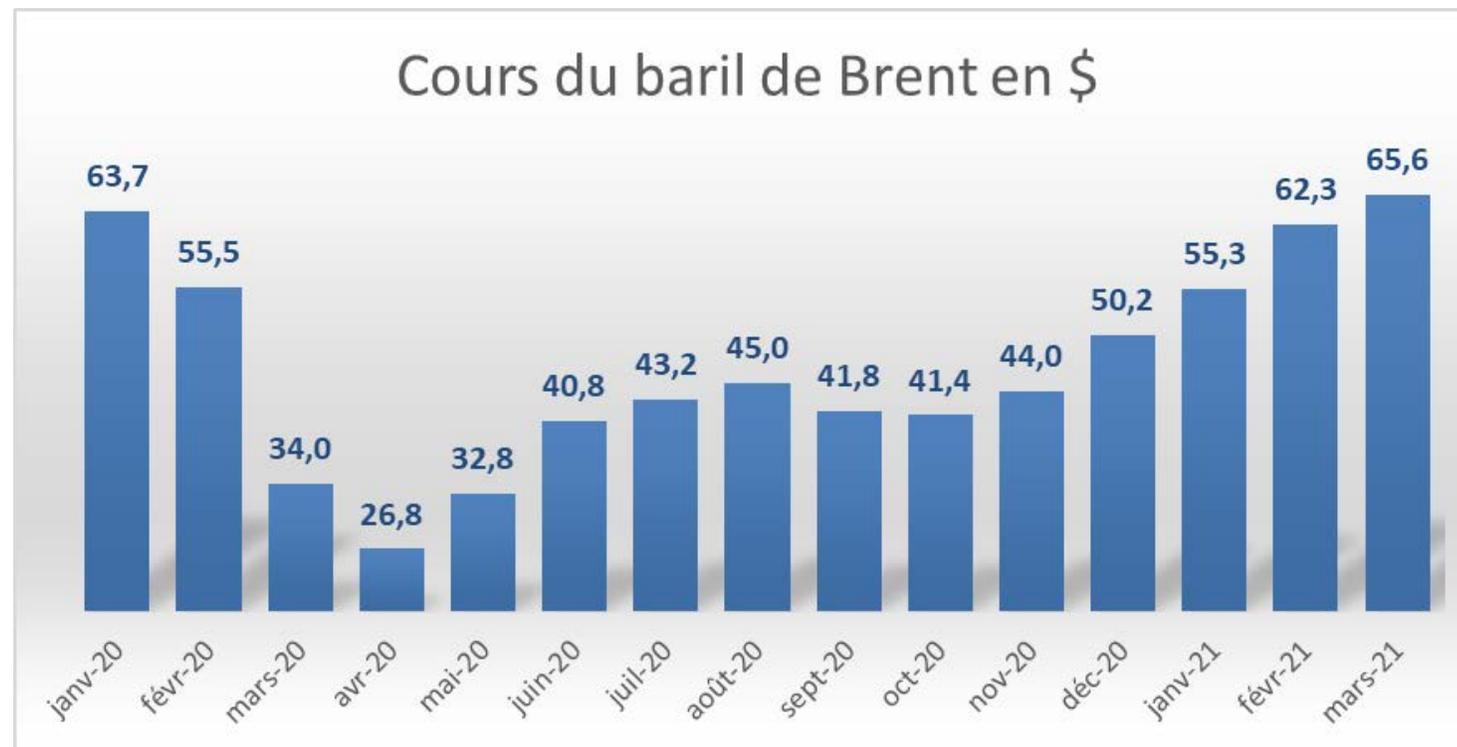
\*\* : échancier de remboursement à mettre en place

## UNE ANNEE SOUS DE BIEN MEILLEURS AUSPICES AVEC :

1

### LA REMONTEE DES COURS DES PRODUITS PETROLIERS

Le cours moyen du Brent est revenu à ses niveaux pré-crise sanitaire avec un cours moyen sur 2021 à 61\$/bbl (idem pour les indices Future)



## UNE ANNEE SOUS DE BIEN MEILLEURS AUSPICES AVEC :

2

### LA MISE EN SERVICE DE L'UNITE DE MARSEILLE

Premières productions au 2ème trimestre 2021. Production estimée : 10 000 tonnes en 2021



## UNE ANNEE SOUS DE BIEN MEILLEURS HOSPICES AVEC :

3

### L'OBTENTION FIN FEVRIER 2021 D'UN PERMIS SEVESO "HAUT" POUR L'UNITE DE SINES

Sans investissement majeur, passage de la capacité de stockage de 5 000 m<sup>3</sup> à plus de 20 000 m<sup>3</sup>, ce qui permettra à l'avenir :  
- d'avoir une approche beaucoup plus opportuniste et flexible sur les approvisionnements



## UNE ANNEE SOUS DE BIEN MEILLEURS HOSPICES AVEC :

4

LA VENTE DE LA PREMIERE SCARABOX A LA SOCIETE VALTECH ENERGY AU CAMEROUN

*Pour une valeur proche de 5M€ (équipement et licence d'exploitation et d'assistance technique sur 8 ans)*



## L'INNOVATION SCARABOX

Un design et une conception propriétaires grâce à nos compétences d'ingénierie et d'exploitant depuis 2015

**UN PROCÉDÉ  
ÉPROUVÉ ET  
PROFITABLE POUR  
RETRAITER DES  
DECHETS TRES  
POLLUANTS  
& ÉVITER DES  
EMISSIONS DE CO2**





## UN BUSINESS MODEL PEU CAPITALISTISQUE



	 <b>ECOSLOPS</b>	<b>Client</b>
 <b>Conception</b>	✓	
 <b>Construction</b>	✓	
 <b>Financement</b>	Support possible	✓
 <b>Formation</b>	✓	
 <b>Opérations, ventes</b>		✓
 <b>Maintenance</b>	Support	✓
 <b>Évolution, Supervision</b>	Licence et supervision pour 5 years	

## LE BUSINESS CASE “CAMEROUN”

Investissement initial raisonnable, et ROI rapide pour le client

### CLIENT LOCAL : PRINCIPALES CARACTERISTIQUES & ACTIVITÉ

- Type: Groupe de construction privé avec env. 400 employés
- Localisation: Port de Kribi, Cameroun
- Activité basée sur la Scarabox:
  - Collecte d’huiles usagées  
Prix de revient moyen: 100€/T
  - Revalorisation
  - Vente de fuel et de bitume léger  
Prix de vente moyen : 420€/T

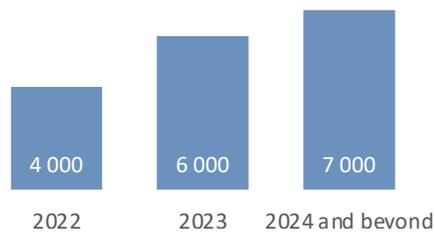
### SALES PROCESS TIMELINE



### BUSINESS MODEL DU CLIENT

QUICK STEP-UP IN PRODUCED VOLUMES  
Pleine capacité atteinte en année 3

Volume annuel de production



### ROI RAPIDE

3,9 ans de payback pour un investissement CAPEX de €4-5m<sup>1</sup>

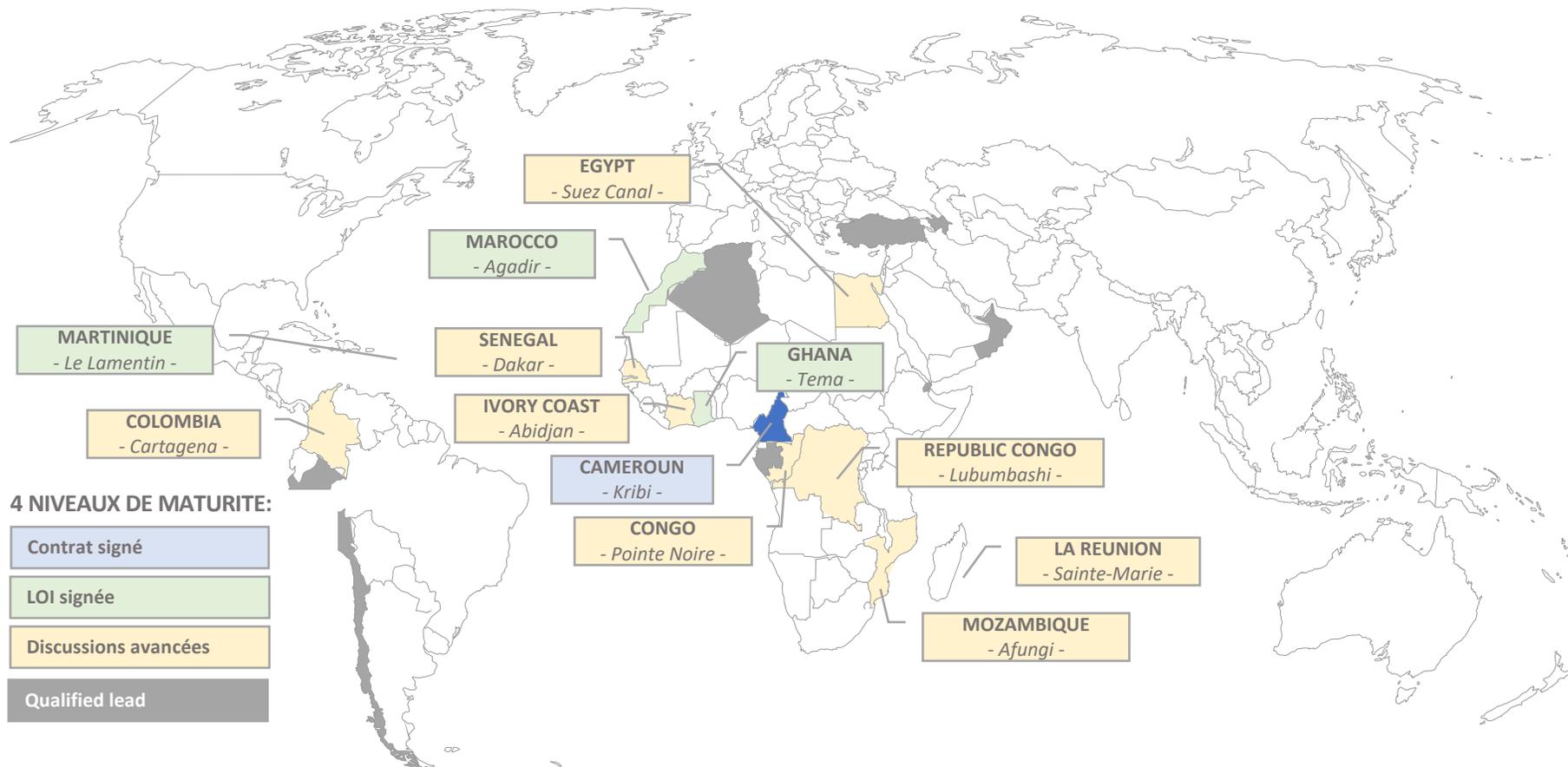
P&L et Cash-flows forecasts

En millions d'€	2022	2023	2024	2025
FY revenues	1.7	2.5	2.9	2.9
FY Ebitda Margin	50%	54%	56%	56%
Operating CF	+	+	+	+

<sup>1</sup> Incluant le genie civil et le stockage

# UN MARCHÉ ET UN POTENTIEL MONDIAL

1 contrat, 3 LOIs signés et un panel élargi d'opportunités avancées





# Perspectives >2021

---

1

ANVERS – P2R

---

2

EGYPTE – CANAL DE SUEZ  
Port Reception Facility

---

3

SINGAPOUR – P2R

---

4

MONTEE EN PUISSANCE DE SCARABOX

---

## UNE FORTE PROGRESSION AU CLASSEMENT GAÏA

### Entrée au Panel Gaïa en 2019 (campagne 2018)

- 149<sup>ème</sup>/230
- 24<sup>ème</sup>/74 parmi les entreprises réalisant moins de 150M€ de CA
- Score général : 49

### Classement Gaïa 2020 (campagne 2019)

- 104<sup>ème</sup> /230 (+45 places)
- 12<sup>ème</sup>/78 parmi les entreprises réalisant moins de 150M€ de CA
- Score Général : 63
- **Surperformance** dans les domaines **social** et **environnemental** par rapport à la moyenne du benchmark





7, rue Henri Rochefort – 75017 Paris – +33 1 83 64 47 43 [info.esa@ecoslops.com](mailto:info.esa@ecoslops.com)

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