



ECOSLOPS



Publication des résultats semestriels 2023

Presentation Investisseurs & Analystes – 24 Octobre 2023

Publié le 24 Octobre 2023 at 10:00 am

Projet de cession d'Ecoslops Provence

- Raisons des difficultés rencontrées
- Offre de reprise par TotalEnergies Raffinage France « TERF »
 - 8 M€ pour les titres et le prêt actionnaire
 - Reprise de la dette bancaire (5,5 M€ brut au 30/06/2023)
- Principales conditions de réalisation :
 - Levée des sûretés bancaires (BEI pour Ecoslops Sa et pool bancaire pour Ecoslops Provence)
- Closing attendu en fin d'année
- Impact de la sortie du groupe provisionné dans les comptes semestriels pour 1,5 M€

Assainissement de la situation financière

	30/06/2023	Attendu 31/12/2023	Variation
Trésorerie disponible	+4,7 M€	+10,5 M€	+5,8 M€
Dettes brutes	-29,4 M€	-20,5 M€	- 8,9 M€
Dettes nettes	-24,7 M€	-10,0 M€	-14,7 M€

Recentrage stratégique de l'activité

- Sur Ecoslops Portugal
 - Détenue à 100% par Ecoslops SA
 - Concessionnaire dans le port de Sines depuis 2012 et jusqu'en 2027
 - 10 M€/12 M€ de CA annuel et 2/2,5 M€ d'EBITDA

- Sur Scarabox
 - Marché du recyclage des huiles usagées
 - Technologies dérivées de celles du P2R
 - Solution adaptée aux pays émergents
 - Peu intensif en capital et taux de marge brute élevé
 - Partenariat avec Parlym

Bilan

En €'000	30/06/2023	31/12/2022	Var. k€
Immobilisations Incorporelles	994	1 117	(123)
Immobilisations Corporelles	32 473	33 182	(709)
Immobilisations Financières	784	783	1
Actif Immobilisé	34 251	35 082	(831)
Stocks & Encours	1 493	1 314	179
Clients	2 961	4 049	(1 088)
Autres Créances	1 370	1 713	(343)
Impôts différés actif	1 527	1 527	0
Disponibilités	5 525	6 870	(1 345)
CCA & Charges à répartir	911	869	43
Actif circulant	13 787	16 341	(2 554)
Total ACTIF	48 038	51 423	(3 385)

1

1 Amortissements : -1,1
Capex : +0,3

2

2 Créances clients : - 0,8 lié à E. Provence
Dépréciation c/c Valtech Enery : -0,3

	30/06/2023	31/12/2022	Var. k€
Capital & Réserves	14 227	16 014	(1 787)
Subvention d'investissement	1 397	1 460	(63)
Quote-part des minoritaires	(730)	(77)	(653)
Résultat Net - Part du groupe	(5 117)	(1 793)	(3 324)
Capitaux Propres	9 777	15 604	(5 827)
Avances conditionnées	838	838	0
Prov. Pour Risques&Charges	1 641	96	1 545
Dettes Fin.	29 385	29 211	174
Fournisseurs	5 030	3 995	1 035
Dettes fiscales & sociales	939	1 029	(90)
Autres dettes	428	650	(222)
Dettes d'exploitation	6 397	5 674	723
Total PASSIF	48 038	51 423	(3 385)

3

3 Resultat – part du groupe: -5,1
25% de TotalEnergies dans E. Provence: -0,7

4

4 Provision sortie attendue E. Provence : 1,5

5

5 Dettes fournisseurs: standstill TERF sur
Ecoslops Provence

Compte de résultat

en €'000	30/06/2023	30/06/2022	Variation
Produits raffinés - Portugal	3 512	5 647	-2 135
Produits raffinés - Provence	776	1 884	-1 108
Scarabox		266	-266
Services portuaires	1 230	1 105	+125
Total CA	5 518	8 902	-3 384
Marge brute	3 305	5 538	-2 233
Taux de marge brute	60%	62%	
Taux de marge brute hors Provence	66%	64%	
Autres produits/charges	176	74	102
Charges de personnel	-1 861	-1 781	-80
Charges externes	-3 470	-3 174	-296
Impôts & taxes	-122	-119	-3
EBITDA *	-1 972	538	-2 510
EBITDA* hors Provence	-307	1 160	-1 467
Amortissements/Provisions	-1 341	-1 377	36
Résultat Financier	-1 070	-640	-430
Résultat Exceptionnel	-1 545		-1 545
Impôt société	163	162	1
Résultat Net	-5 765	-1 317	-4 448
Part du Groupe	-5 117	-997	-4 120
Part du Groupe hors Provence	-1 895	-105	-1 790

1

1 C.A en baisse de 38%

2

2 Taux de marge brute au niveau attendu + 2 Points hors Ecoslops Provence

3

3 Charges externes : +0,3 liées à E. Provence

4

4 Impact prov. C/C Valtech : 0,3 + hausse taux d'intérêts

5

5 Charge exceptionnelle de 1,5 liée à la sortie prochaine d'E. Provence

Tableau des flux de trésorerie

en €'000

30/06/2023

Résultat d'exploitation Avt Amort. & Prov	(1 972)
Subvention viré au résultat	(63)
Variation du BFR exploitation	1 516
Flux de trésorerie - Activité	(519)
Acquisition d'immobilisations	(312)
Flux de trésorerie - Investissements	(312)
C/C Actionnaires E. Provence (TERF)	250
Augmentation capital	-
Variation d'emprunts	(568)
Intérêts	(196)
Flux de trésorerie - Financements	(514)
Variation de trésorerie	(1 345)
Trésorerie d'ouverture	6 870
Trésorerie de clôture	5 525
Variation	(1 345)

1

1 E. Provence : +1,7
(baisse clients et augmentation fournisseurs)

2

2 Capex E. Portugal : +0,2
Capex E. Provence : +0,1

3

3 Prêt actionnaire TERF : +0,25
Remboursement E. Provence : -0,5
Remboursement ESA : -0,2
E. Portugal : +0,1

Faible niveau d'intérêts payés compte tenu du standstill obtenu sur BEI



Perspectives et développements

Focus sur les deux actifs stratégiques

- Ecoslops Portugal
 - Préparation du renouvellement de la sous-concession (échéance mi-2027 – durée 15 ans)
 - Objectif de production 2023 maintenu à 20.000 / 22.000 tonnes

- Scarabox
 - Cameroun : poursuite de l'assistance à Valtech pour finaliser l'installation
 - Projet avancé sur la Côte d'Ivoire, en partenariat avec Parlym