



ECOSLOPS



Publication des résultats annuels 2023

Présentation Investisseurs & Analystes – 19 avril 2024

Publié le 19 Avril 2023 at 9:30 am

Faits marquants 2023



- Cession d'Ecoslops Provence

 - Contrat de cession signé en décembre 2023 et closing réalisé fin février 2024

 - Impact significatif dans les comptes annuels (charge non récurrente de 5,5M€) , y compris leur présentation

- Résultats satisfaisants pour Ecoslops Portugal avec un EBITDA de 2,4M€ - Obtention de la certification ISCC PLUS

- Recentrage du Groupe sur Ecoslops Portugal et le développement de la Scarabox®

- Plan d'économie en place sur les fonctions support pour s'ajuster au nouveau périmètre (-20%, soit -0,5M€)

Compte de résultat consolidé - Analytique



en M€	31/12/2022		31/12/2023		Variation
	CA	Marge brute	CA	Marge brute	
Produits raffinés (P2R)	12,3	7,4	7,9	4,8	-2,6
Scarabox	0,3	(0,3)	0,0	(0,1)	0,2
Services portuaires	2,1	2,0	2,4	2,3	0,3
Total CA / Marge brute	14,7	9,0	10,3	7,0	(2,1)
Charges de personnel		(3,3)	(3,1)	(3,1)	0,2
Charges externes		(3,7)	(3,8)	(3,8)	(0,1)
Impôts & taxes		(0,1)	(0,2)	(0,2)	(0,1)
EBITDA		2,0	(0,1)	(0,1)	(2,1)
Amortissements		(1,4)	(1,5)	(1,5)	(0,1)
Résultat Financier		(1,1)	(1,3)	(1,3)	(0,2)
Impôt société		0,4	0,3	0,3	(0,1)
Résultat Avt Restructuring et E. Provence		(0,2)	(2,6)	(2,6)	(2,4)
Résultat liés à E. Provence et sa cession		(2,2)	(4,8)	(4,8)	(2,6)
Coûts de restructuring du groupe		0,0	(0,7)	(0,7)	(0,7)
Résultat Net Total		(2,4)	(8,0)	(8,0)	(5,6)

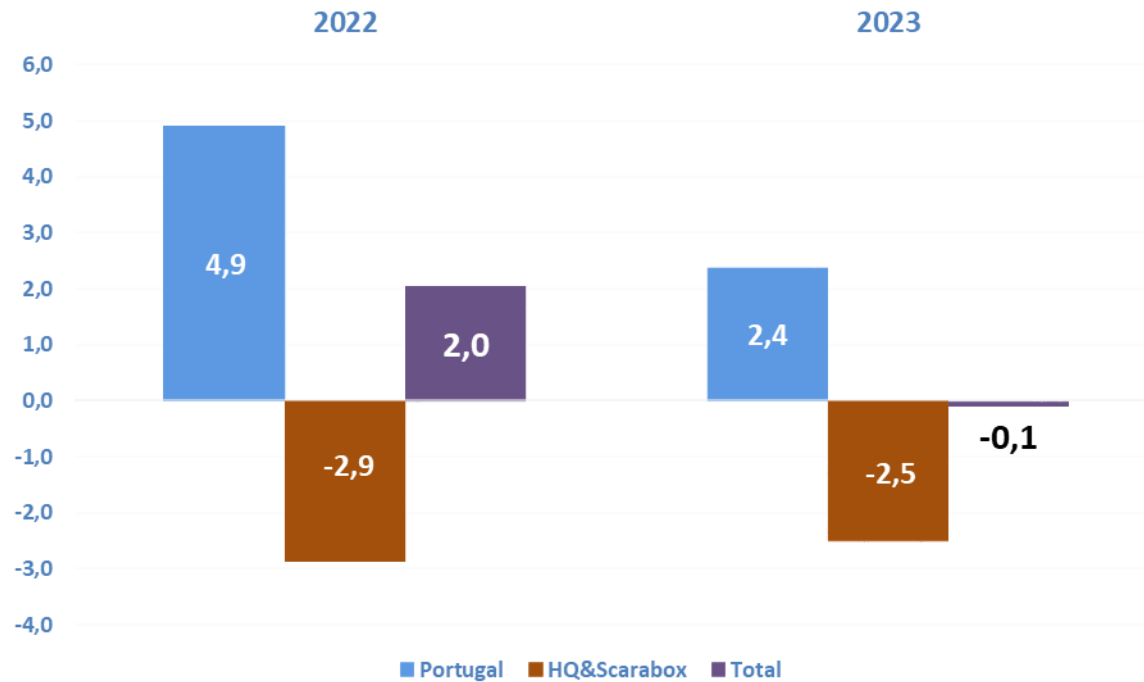
Résultat 2023 fortement impacté par des éléments non récurrents liés à la restructuration du groupe et notamment Ecoslops Provence :

- Perte 2023 Ecoslops Provence : -2,9 M€
- Provision sortie du groupe en 2024 : -1,8 M€
- Honoraires / restructuring : -0,7 M€
- Total** -5,5 M€

Sur le nouveau périmètre du Groupe, l'EBITDA baisse de 2,1 M€, baisse entièrement imputable à celle de la marge brute, après une année 2022 exceptionnelle pour Ecoslops Portugal

Décomposition de l'EBITDA

EBITDA (€M)

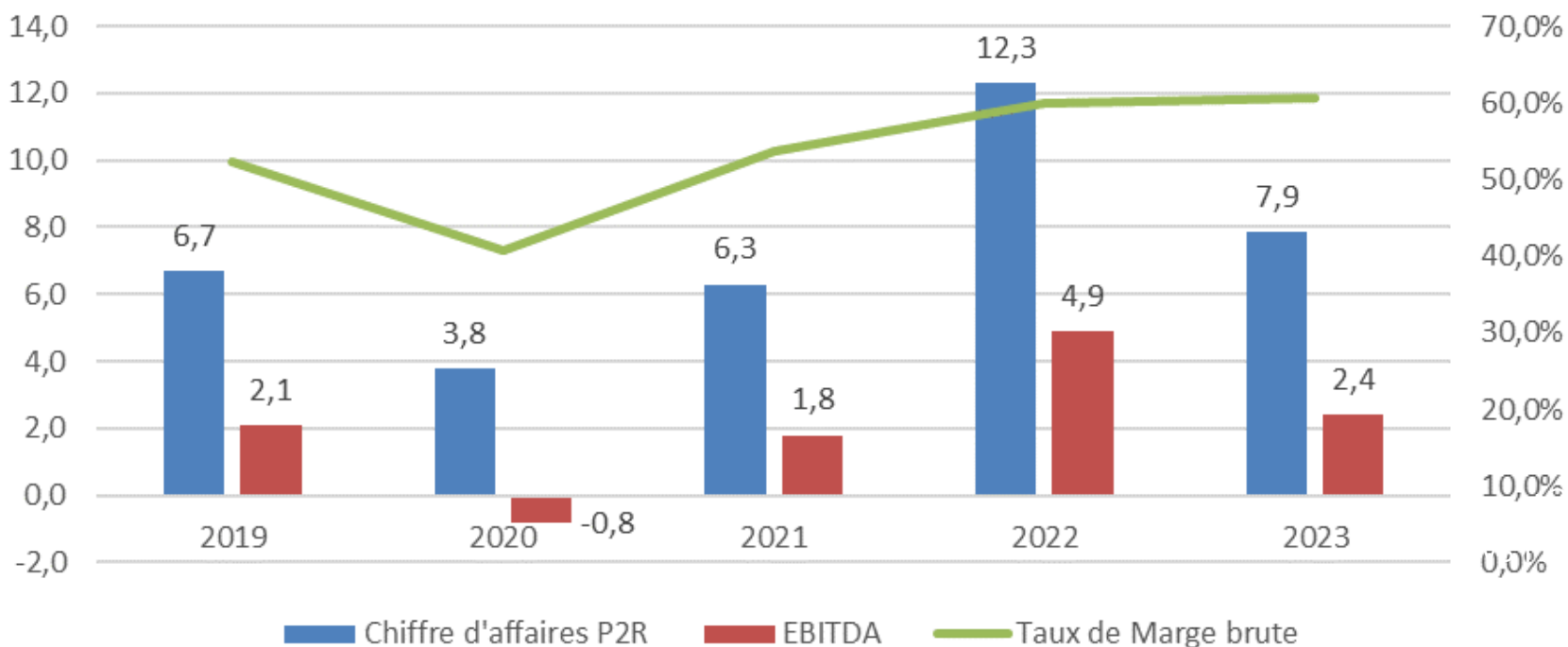


Ecoslops Portugal : Baisse de l'EBITDA de 2,5 M€
(Année 2022 exceptionnelle; EBITDA 2021 : 1,8 M€)

HQ & Scarabox : Maîtrise et réduction des frais de siège

Activité P2R – Remise en perspectives

Activité P2R - Chiffre d'affaires, EBITDA et % de Marge brute



En tonnes	2019	2020	2021	2022	2023
Qtés produites	25 796	21 639	21 960	24 509	20 071
Qté vendues	23 048	18 737	18 968	22 364	17 693

Bilan consolidé

	31/12/2022	31/12/2023	Var. k€
Immobilisations Incorporelles	1,1	0,9	(0,2)
Immobilisations Corporelles	33,2	12,0	(21,2)
Immobilisations Financières	0,8	2,4	1,6
Actif Immobilisé	35,1	15,3	(19,8)
Stocks & Encours	1,3	1,6	0,3
Clients	4,0	1,6	(2,4)
Autres Créances	1,7	1,1	(0,6)
Impôts différés actif	1,5	1,5	0,0
Disponibilités	6,9	3,2	(3,7)
CCA & Charges à répartir	0,9	0,7	(0,2)
Actif circulant	16,3	9,7	(6,6)
Actif net Ecoslops Provence		9,1	9,1
Total ACTIF	51,4	34,1	(17,3)

	31/12/2022	31/12/2023	Var. k€
Capital & Réserves	16,0	14,2	(1,8)
Subvention d'investissement	1,5	1,4	(0,1)
Quote-part des minoritaires	(0,1)	(0,8)	(0,7)
Résultat Net - Part du groupe	(1,8)	(7,3)	(5,5)
Capitaux Propres	15,6	7,5	(8,1)
Avance conditionnée	0,8	0,8	0,0
Prov. Pour Risques&Charges	0,1	1,9	1,8
Dettes Fin.	29,2	20,6	(8,6)
Fournisseurs	4,0	2,0	(2,0)
Dettes fiscales & sociales	1,0	0,5	(0,5)
Autres dettes	0,7	0,7	0,0
Dettes d'exploitation	5,7	3,2	(2,5)
Total PASSIF	51,4	34,1	(17,3)

- 1 Cession E. Provence : -20,4
Amortissements: -1,3
Investissements : +0,4
Reclassement créance Valtech : +1,6
- 2 Actif circulant hors Cash : -2,9
Dont cession E. Provence : -1,3
Reclassement créance Valtech : -1,6
- 3 Actif net d'Ecoslops Provence en cours de cession
- 4 Capitaux propres impactés par la perte de l'exercice
- 5 Dette financière : -8,6
Dont cession E. Provence : -9,5
Intérêts courus BEI : +0,9
- 6 Dette d'exploitation : -2,5
Dont Cession E. Provence : -3,0
Augment. Dettes fournisseurs : +0,5

CASHFLOWS 2023

Exercice 2023

EBITDA	(0,1)
Coût de restructuring	(0,7)
Impôt	0,3
Subvention viré au résultat	(0,1)
Variation du BFR exploitation	(0,4)
Operating cashflow	(1,0)
Acquisition d'immobilisations	(0,4)
Investing cashflow	(0,4)
C/C Actionnaires E. Provence	(1,3)
Variation d'emprunts	(0,1)
Intérêts financiers versés	(0,4)
Financing cashflow	(1,8)
Variation de trésorerie	(3,2)
Trésorerie d'ouverture	6,9
- Sortie Ecoslops Provence	-0,4
Trésorerie de clôture	3,2
Variation	(3,2)



Operating cashflow impacté par une variation de BFR négative d'Ecoslops Portugal principalement lié au niveau de stock : + 1.048 k€ Vs 31/12/22 (import de slops réalisé en décembre 23)



Financing cashflow impacté par les derniers prêts actionnaires faits à Ecoslops Provence (1.328 k€ sur la période) et par les intérêts payés sur emprunts de 383 k€.

Rappel : les intérêts BEI 2023 ont été payés en février 2024.

Echéancier de la dette – Renégociation lancée avec la BEI

	Financements au 31/12/22
Banques portugaises	5 689
IAPMEI	750
Confirming (rolling line of credit)	500
Ecoslops Portugal *	6 939

Prêt actionnaire TotalEnergies	3 477
BNP / HSBC / BP Med	6 000
Ecoslops Provence **	9 477

BEI	10 000
BEI Intérêts courus	963
BPI	1 400
Région Paca	430
Corporate ***	12 793

Total Dette brute	29 209
--------------------------	---------------

Trésorerie disponible	6 010
------------------------------	--------------

Dette Nette ****	23 199
-------------------------	---------------

Financements au 31/12/23	Variance (€M)		Maturités				
	2024	2025	2026	2027	2028	>2028	
6 155	1 643	1 385	1 299	1 003	567	258	
500	500						
698							
7 353	2 143	1 385	1 299	1 003	567	258	

0	0	0	0	0	0	0

10 000	1 000	500	500	8 000		
1 912	1 912					
1 000	400	400	200			
340	130	130	80			
13 252	3 442	1 030	780	8 000	0	0

20 605	5 585	2 415	2 079	9 003	567	258
	27%	12%	10%	44%	3%	1%

2 354

18 251

* Opérations escomptées : refinancement de 1,5/2 M€ d'échéances en 2024 et étalement de la dette IAPMEI sur 2024 et 2025

** Reprise de la dette d'Ecoslops Provence par TotalEnergies dans le cadre de la cession

*** Renégociation de la dette planifiée avec la BEI à compter de Mai 2024

**** Après encaissement de la cession E. Provence, en février 2024, dette nette ramenée à 10,3 M€

Evolution de l'endettement et de la trésorerie

	31/12/2022	31/12/2023	29/2/2024
Trésorerie disponible	+6,0 M€	+2,4 M€	+7,2 M€
Dettes brutes	-29,2 M€	-20,6 M€	- 17,5 M€
Dettes nettes	-23,2 M€	-18,2 M€	-10,3 M€



Perspectives et développements

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

- Renégociation structurante et pérenne à long terme de la dette BEI (9,5 m€ de nominal, échéance actuelle en 2027)

- Ecoslops Portugal
 - Discussion du renouvellement de la sous-concession (échéance 2027 => 2037)
 - Sécuriser les approvisionnements

- Scarabox
 - Cameroun : Mise en service de l'unité
 - Côte d'Ivoire : Signature escomptée d'une seconde unité;

Scarabox Cameroun

