

ECOSLOPS – 1^{er} SEMESTRE 2026

Paris, le 28 septembre 2026 à 18 heures – Ecoslops, la cleantech qui fait entrer le pétrole dans l'économie circulaire, annonce ses résultats non audités pour le premier semestre de l'exercice en cours, arrêtés au 30 juin 2026 par le Conseil d'Administration lors de sa séance du 28 septembre 2026.

- **Chiffre d'affaires en nette progression de 21%**
- **EBITDA* positif, en progression de 0,4M€ vs le premier semestre 2025**
- **Cashflow opérationnel impacté à hauteur de 1,4M€ par une hausse du BFR lié au niveau des cours**

Compte de résultat consolidé au 30 juin 2026 (en k€) - Présentation analytique

(Sur la base des comptes non audités)

en €'000	30/06/2025	30/06/2026	Variation
Produits raffinés (P2R)	4 364	5 474	1 110
Services portuaires	1 640	1 800	160
Total CA	6 004	7 274	1 270
Marge brute	3 553	3 874	321
Taux de marge brute	59,2%	53,3%	
Charges de personnel	(1 619)	(1 516)	103
Charges externes	(1 853)	(1 852)	1
Impôts & taxes	(155)	(180)	(25)
EBITDA *	(74)	326	400
Amortissements & Provisions	(679)	(630)	49
Résultat Financier	(338)	(313)	25
Impôt société	100	39	(61)
Résultat Net du Groupe	(991)	(578)	413

* : Résultat d'exploitation avant amortissements et provisions

Sur le premier semestre 2026, le chiffre d'affaires du groupe s'établit à 7,3M€, en progression de 21% par rapport au premier semestre 2025.

Dans un marché pétrolier qui s'est réorienté à la hausse avec le déclenchement du conflit au Moyen Orient (le baril en € a progressé de 15% entre le S1 2025 et le S1 2026, dont -23% sur janvier/février et +38% sur mars/juin), le chiffre d'affaires a enregistré une progression de 25% sur l'activité Produits raffinés ; se décomposant en +35% d'effet prix (tiré par les prix du gasoil) et -10% d'effet volume. L'activité Services portuaires a quant à elle progressé de 10%.

Du fait d'opérations de maintenance plus précoces qu'en 2025, les quantités produites ont baissé de 14%, passant de 13 038 tonnes en 2025 à 11 264 tonnes en 2026. Les quantités vendues ont, elles, baissé de 10%, passant de 11 080 tonnes en 2025 à 9 977 tonnes en 2026. Il convient de souligner que ces décalages ont été entièrement comblés à fin août 2026.

Le taux de marge brute enregistre une baisse de 5,9 points, qui s'explique principalement par l'évolution du mix activité (P2R/Services Portuaires) pour 1,1 point et par le renchérissement des approvisionnements (tant sur la partie matières premières que sur la partie transport maritime) pour 3,5 points.

En ce qui concerne les coûts de structure, ces derniers sont passés de 3,6M€ au 30 juin 2025 à 3,5M€ au 30 juin 2026, résultat de la réduction de la masse salariale de 6%, soit -103k€.

Compte tenu de ces éléments, le groupe enregistre un EBITDA positif de 326k€ (contre -74k€ au 30 juin 2025), qui se décompose de la façon suivante :

en €'000	30/06/2025	30/06/2026	Var. k€
Ecoslops Portugal	863	1 272	409
Ecoslops Paris & Développement	(937)	(945)	(9)
EBITDA	(74)	326	400

Le résultat financier ressort à -313k€, du même niveau qu'en 2025.

L'impôt sur les sociétés représente quant à lui un produit de 39k€ principalement constitué d'un produit d'impôt de 100k€ lié au crédit d'impôt recherche et d'une charge d'impôts différés de 37k€.

Le résultat net du groupe ressort en conséquence à -578k€, en amélioration de 413k€ par rapport à la perte de -991 k€ réalisée au premier semestre 2025.

Bilan consolidé au 30 juin 2026 (en k€)

(Sur la base des comptes non audités)

en €'000	31/12/2025	30/06/2026	Var. k€
Immobilisations Incorporelles	395	340	(55)
Immobilisations Corporelles	11 487	11 257	(230)
Immobilisations Financières	196	198	2
Actif Immobilisé	12 078	11 795	(283)
Stocks & Encours	1 054	1 788	734
Clients	1 089	2 268	1 179
Autres Créances	417	393	(24)
Impôts différés actif	1 531	1 493	(38)
Disponibilités	5 229	3 763	(1 466)
CCA & Charges à répartir	907	876	(31)
Actif circulant	10 227	10 580	353
Total ACTIF	22 305	22 375	70

	31/12/2025	30/06/2026	Var. k€
Capital & Réserves	3 771	1 359	(2 412)
Subvention d'investissement	1 174	1 128	(46)
Résultat Net - Part du groupe	(2 412)	(578)	1 834
Capitaux Propres	2 533	1 908	(625)
Avance conditionnée	838	838	0
Prov. Pour Risques&Charges	24	24	0
Dettes Fin.	16 277	16 540	263
Fournisseurs	1 329	1 689	360
Dettes fiscales & sociales	485	490	5
Autres dettes	819	887	68
Dettes d'exploitation	2 633	3 065	432
Total PASSIF	22 305	22 375	70

Les éléments notables du bilan arrêté au 30 juin 2026 sont les suivants :

- Une nette augmentation des créances clients, de 1,2M€, qui s'explique par la progression du chiffre d'affaires du mois de juin 2026 (1,7M€), vs celui du mois de juin 2025 (0,6M€) ;
- Un niveau de stocks en hausse de 0,7M€ (décomposée en +0,5M€ d'effet volume et +0,2M€ d'effet prix)
- Une augmentation des dettes fournisseurs de 0,4M€, compte tenu de l'augmentation des prix d'achat.

Les variations ci-dessus expliquent l'augmentation du besoin en fonds de roulement de 1,4M€, laquelle a été financée par la trésorerie du groupe, qui baisse d'autant.

Situation financière et cashflows

Au 30 juin 2026, le Groupe dispose de près de 3,8M€ de trésorerie, dont 2,9M€ de trésorerie disponible (compte tenu de 0,8M€ d'avance conditionnée sur subvention d'investissements qui seront remboursés au second semestre 2026) et d'un endettement net de 13,6M€ (vs 11,9M€ au 31 décembre 2025). La variation de trésorerie s'analyse comme suit :

en €'000

30/06/2026

EBITDA	326
Impôt	(12)
Subvention viré au résultat	(59)
Variation du BFR Activité	(1 364)
Flux de trésorerie - Activité	(1 108)
Acquisition d'immobilisations	(246)
Variation du BFR Investissements	(59)
Flux de trésorerie - Investissements	(305)
Variation d'emprunts France	(126)
Variation d'emprunts Portugal	602
Intérêts financiers perçus	25
Intérêts financiers payés	(555)
Flux de trésorerie - Financements	(54)
Variation de trésorerie	(1 467)

Trésorerie Ouverture (nette de découvert)	5 221
Trésorerie Clôture (nette de découvert)	3 754
Variation	(1 467)

Le cashflow opérationnel ressort à -1,1M€, imputable à la variation de BFR négative de -1,4M€ et à l'EBITDA positif de 0,3M€.

Le cashflow lié aux investissements s'élève à -0,3M€, et se compose des capex de maintenance usuels dans l'activité du groupe, notamment l'activité Services portuaires d'Ecoslops Portugal.

Enfin, les opérations liées aux financements se soldent par un décaissement net quasi nul compte tenu du refinancement de la dette opéré au Portugal.

Perspectives & développements

Sines :

Comme indiqué lors de la publication des comptes annuels 2025, le groupe poursuit ses discussions sur les modalités du renouvellement du contrat de sous-concession avec CLT (filiale de GALP) au Portugal. Ce contrat, d'une durée initiale de 15 ans, arrive à échéance en août 2027. Ce contrat n'intègre pas de clause de préavis mais compte tenu des délais opérationnels nécessaires, le groupe pense être fixé au second semestre 2026 sur le choix de GALP qui a 3 options possibles : remise en concurrence du contrat, renouvellement avec une négociation de gré à gré ou internalisation de cette activité. La prolongation de ce contrat est critique pour le groupe dans la mesure où les deux activités (services portuaires et produits raffinés, P2R, sont intrinsèquement liées).

Scarabox/Scarabatch :

En 2025, le projet de Scarabox en Côte d'Ivoire a bénéficié d'un soutien de poids de Bpifrance (avec la mise en place d'un financement export et d'assurances crédit export et cautions) auprès de l'Etat ivoirien, dans le cadre de l'achat par ce dernier d'une usine clé en main. La décision d'investissement de l'Etat ivoirien, attendue en 2025, a été reportée en 2026 compte tenu de l'élection présidentielle intervenue en octobre 2025 et la mise en place du nouveau gouvernement fin janvier 2026. Compte tenu de ces délais rallongés, Bpifrance a prolongé son offre de financement jusqu'en janvier 2027.

Au-delà de la Côte d'Ivoire, le groupe est en discussion avec d'autres prospects, toujours pour la fourniture/vente d'usines clé en main, Scarabox et Scarabatch.

Agenda financier

Publication du rapport semestriel S1 2026 : 29 octobre 2026, après bourse.

A PROPOS D'ECOSLOPS

Ecoslops est cotée sur Euronext Growth à Paris

Code ISIN : FR0011490648 - Mnémonique : ALESA / éligible PEA-PME.

Contact Relations investisseurs : info.esa@ecoslops.com - +33 (0)1 83 64 47 43

Ecoslops fait entrer le pétrole dans l'économie circulaire grâce à une technologie innovante, permettant de produire du carburant et du bitume léger à partir de résidus pétroliers. La solution proposée par Ecoslops repose sur un procédé industriel unique de micro-raffinage de ces résidus pour les transformer en produits commerciaux de 2ème génération aux standards internationaux. Ecoslops offre aux infrastructures portuaires, aux collecteurs de résidus ainsi qu'aux armateurs une solution économique et plus respectueuse de l'environnement.