

Présentation Analystes
Résultats annuels 2021

ECOSLOPS

Mise en ligne mercredi 13 avril 2022 – 10h00



Agenda

- A PROPOS D'ECOSLOPS
- FAITS MARQUANTS 2021
- DONNEES FINANCIERES
- PERSPECTIVES 2022



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**





Notation ESG

ECOSLOPS CLASSÉ DANS LE PREMIER DECILE

Classement Gaïa 2021 (campagne 2020)

- 12ème/140 parmi les entreprises réalisant moins de 150M€ de CA
- Score Général : 68

Classement Gaïa 2020 (campagne 2019)

- 12ème/78 parmi les entreprises réalisant moins de 150M€ de CA
- Score Général : 63

Gaïa RESEARCH by EthiFinance



Faits marquants 2021

Nouveau palier franchi dans le développement du Groupe

EBITDA positif hors lancement de l'unité de Marseille, confirmant les atouts du Groupe sur les marchés de l'énergie et de l'économie circulaire



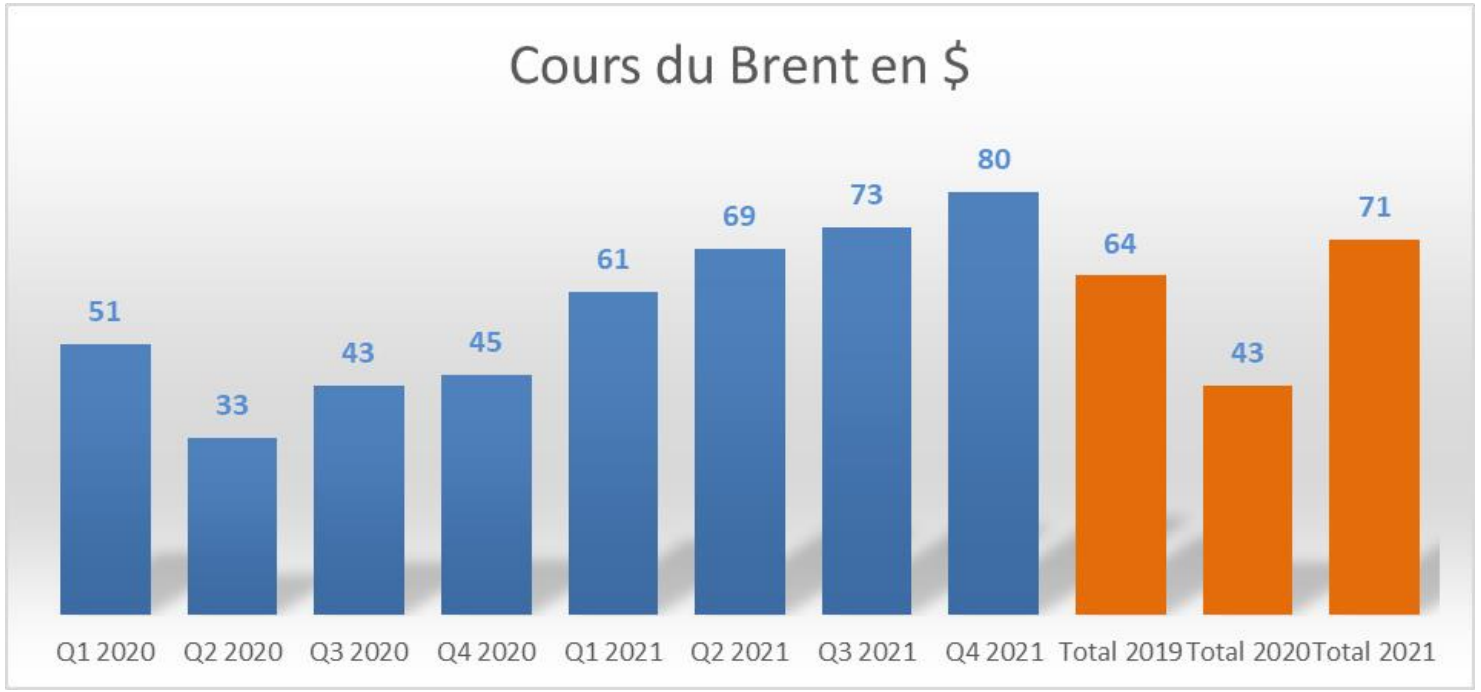
Faits marquants 2021

- **Chiffre d'affaires de 12,45 M€, en progression de 116%**
- **EBITDA de -1,45 M€, positif hors lancement de l'unité de Marseille**
- **Un business model plus que jamais adapté aux besoins d'indépendance et de transition énergétique**
- **De multiples opportunités de développement identifiées pour 2022 et au-delà**



Faits marquants 2021

1 RETOUR A UN NIVEAU PRE-CRISE SANITAIRE DES COURS PETROLIERS



Faits marquants 2021

2

VENTE DE LA PREMIERE UNITE SCARABOX

Signature du contrat de vente le 11 mars 2021 avec la société camerounaise Valtech Energy (groupe SCIN)
Chiffre d'affaires reconnu à l'avancement, soit 93% au 31 décembre 2021







Construction / Assemblage achevés fin février 2022

Tests en mars/avril 2022 par Ecoslops
Travaux d'intégration en cours de finalisation par Valtech Energy

Livraison courant mai 2022

Faits marquants 2021

3 DEMARRAGE DE L'UNITE P2R DE MARSEILLE



2 Juillet 2021 :

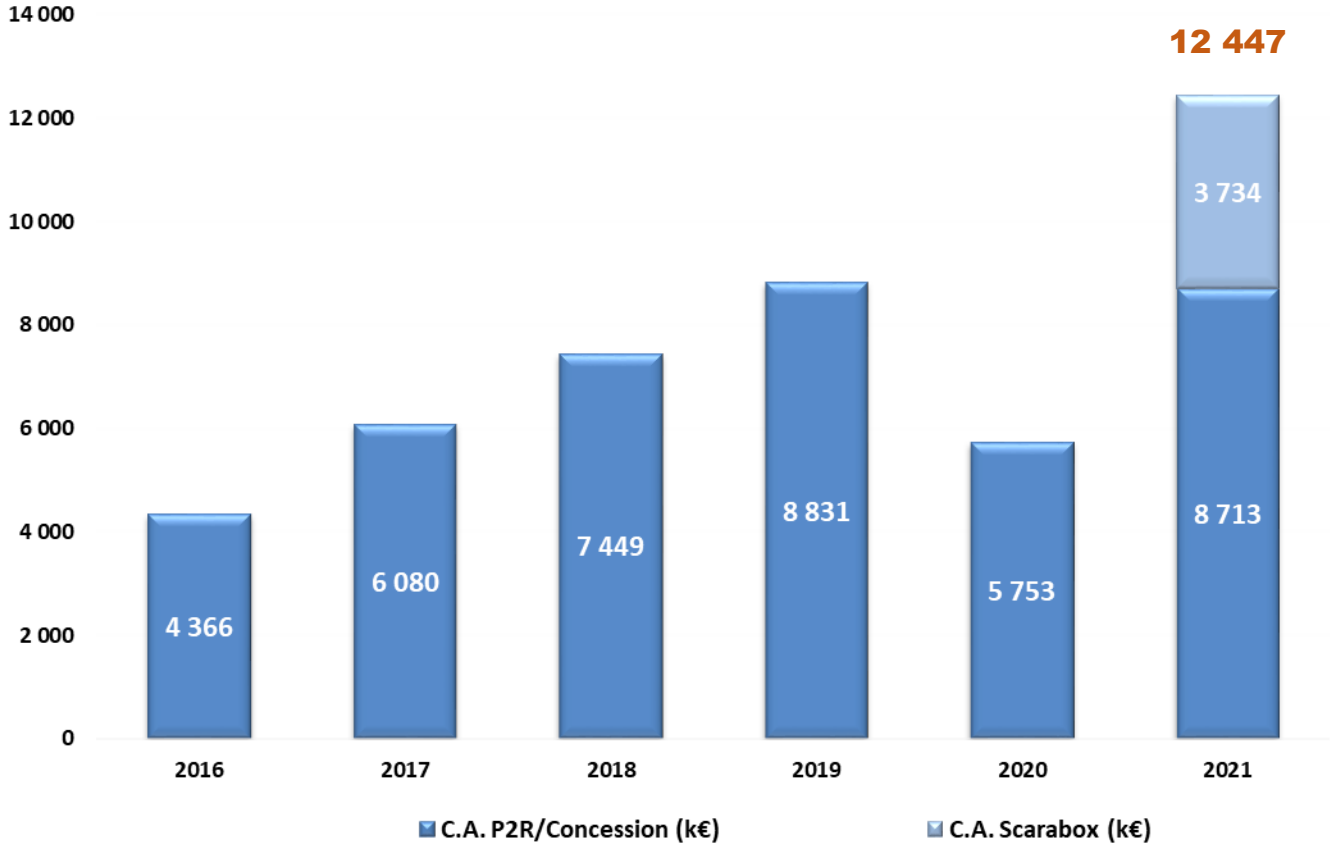
Démarrage en présence des présidents des 2 groupes :

- **M. Patrick Pouyanné**
- **M. Vincent Favier**

Q3 2021 : Mises au point
Q4 2021 : Premières productions (>1,500 tonnes)

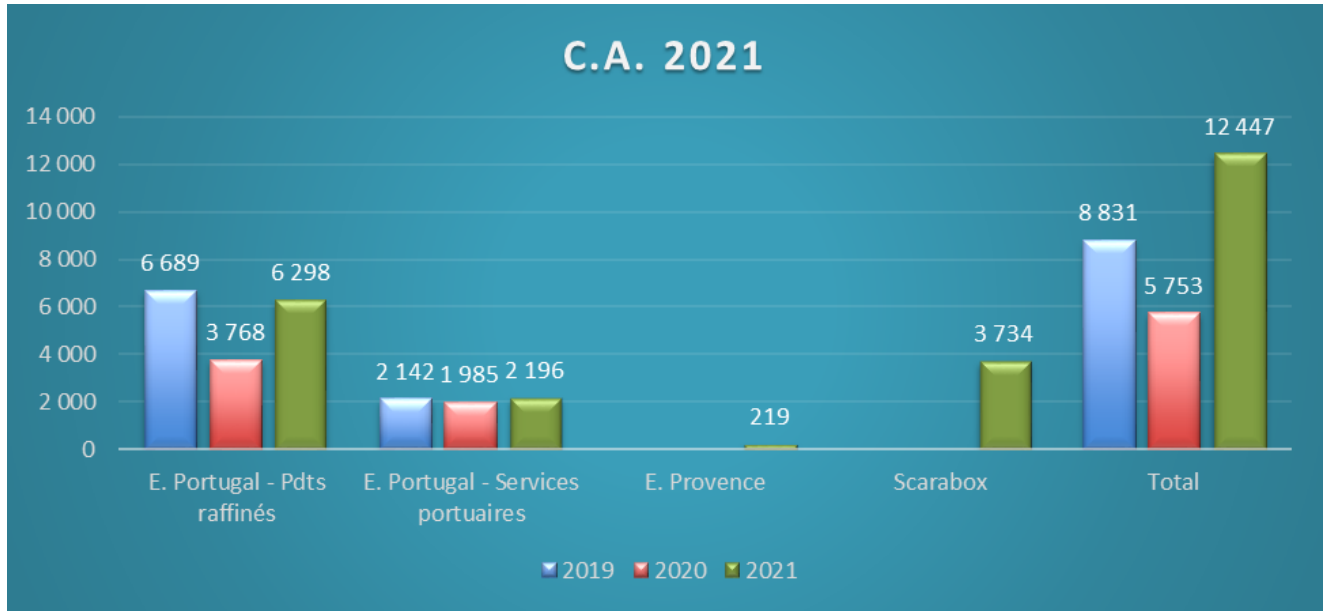


C.A. 2016-2021



Cours Brent $	44$	54$	71$	64$	43$	71$

Chiffre d'affaires 2021



	2019	2020	2021
Production Produits Raffinés (T) -	25 796	21 639	23 544
Ventes Produits raffinés (T) -	23 048	18 737	19 483
Prix de vente moyen à la tonne	290	201	334
Brent en €	57,3	37,9	59,9

Manque à gagner de 4 500 tonnes du fait de l'arrêt sur les 2 premiers mois de l'année, soit 1,2 M€ de C.A.. Malgré cela :

Produits raffinés

Evolution du CA Vs 2020 : +73% (dont +5% lié à Marseille)
- **Effet Volume : +4%**
- **Effet Prix/Mix : +69%**

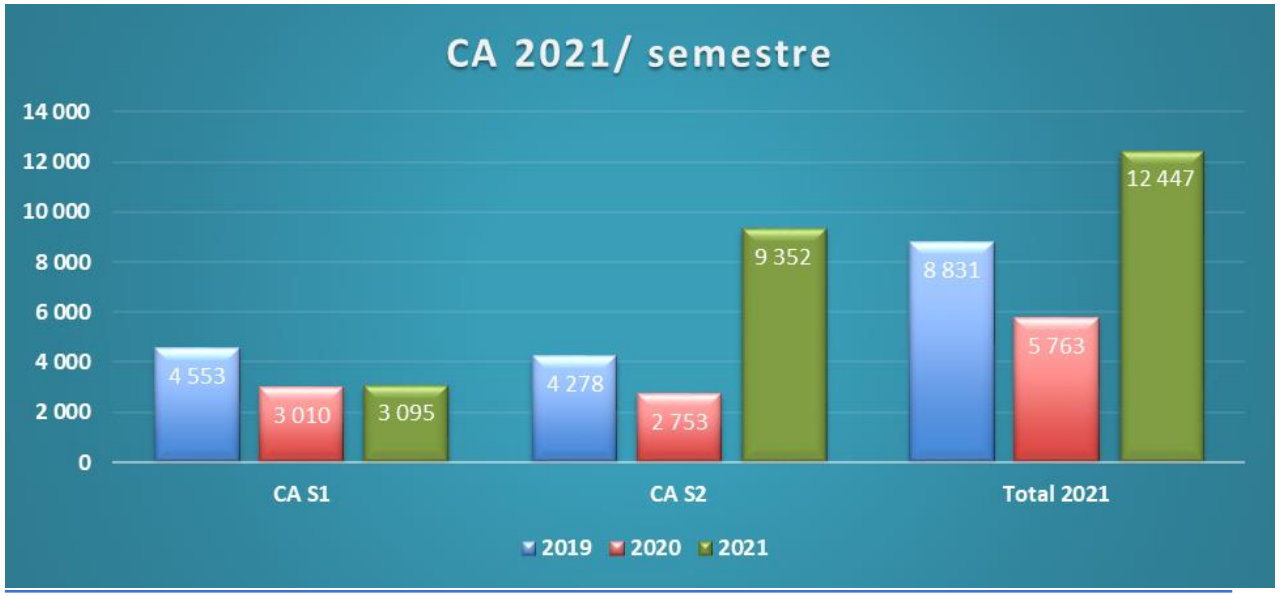
Evolution du CA Vs 2019 : - 3%
- **Effet Volume : -15%**
- **Effet Prix/Mix : +12%**

Scarabox

Vente de la première unité Scarabox en mars 2021. C.A reconnu à l'avancement à hauteur de 93% à la clôture de l'exercice



Chiffre d'affaires 2021 par semestre



	2019	2020	2021
C.A. S1	**4 553**	**3 010**	**3 095**
Ecoslops Portugal	4 553	3 010	3 095
Ecoslops Provence			
C.A. S2	**4 278**	**2 753**	**9 352**
Ecoslops Portugal	4 278	2 753	5 399
Ecoslops Provence			219
Scarabox			3 734

Un second semestre qui réalise 9,4 M€ de C.A. grâce :

- **Aux premières livraisons de l'unité de Marseille (515 tonnes vendues représentant 219 k€ de C.A.)**

- **Un niveau d'activité S2 très soutenu au Portugal sur l'activité P2R**

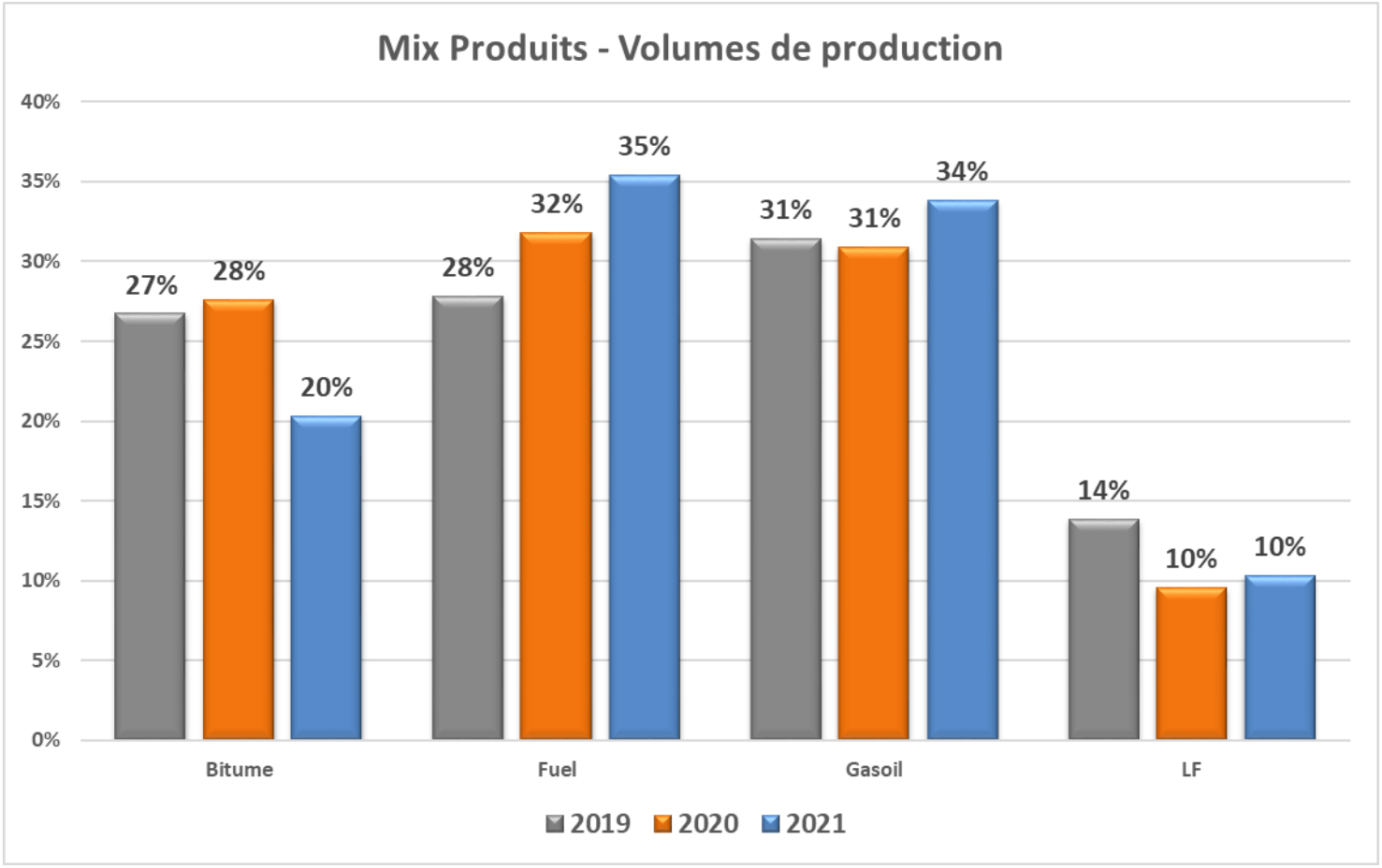
Evolution du CA Vs 2020 : +157%
- **Effet Volume : +37%**
- **Effet Prix/Mix : +120%**

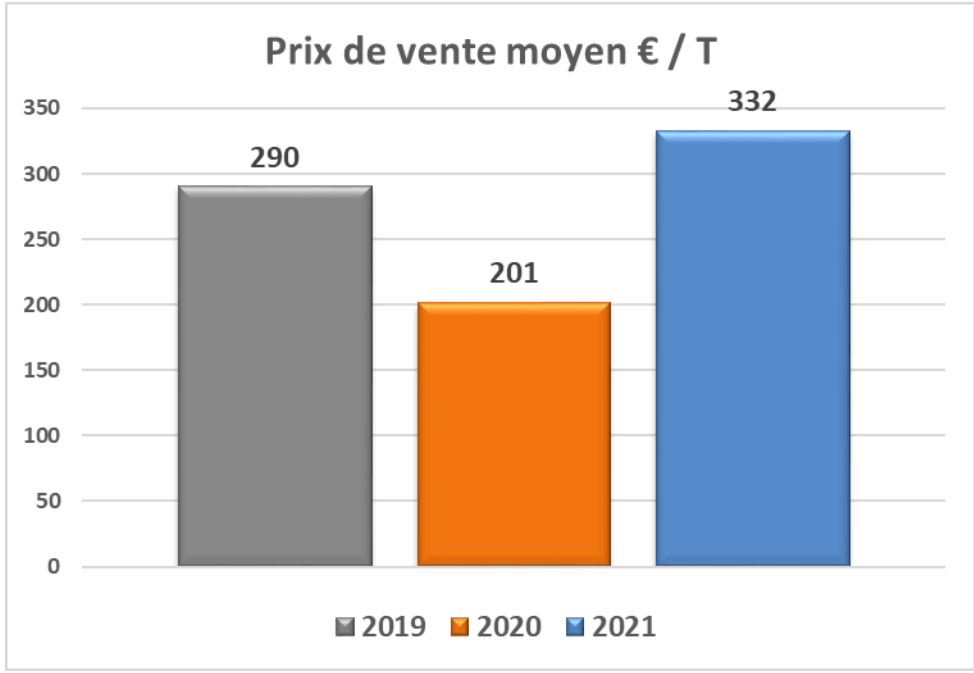
Evolution du CA Vs 2019 : +39%
- **Effet Volume : +10%**
- **Effet Prix/Mix : +29%**

- **A la vente de la première unité Scarabox**



Production Sines 2021





Prix de vente moyen : + 14% Vs 2019
Dont Impact Brent : + 5%
Et amélioration du mix produit : + 9%



P&L Consolidé 2021
Présentation comptable

	31/12/2021	31/12/2020	Var. k€	Var. %
Chiffre d'Affaires Net	12 447	5 753	6 694	116%
Production stockée/Immobilisée	522	1 094	(572)	(52)%
Subventions	127	128	(1)	(1)%
Rep. Prov & Transfert de charges	96	20	76	
Autres produits d'exploitation	65	112	(47)	(42)%
Produits d'exploitation	**13 257**	**7 107**	**6 150**	**87%**
Achats de Marchandises & MP	(4 996)	(3 046)	(1 950)	64%
Autres achats & charges externes	(5 754)	(3 206)	(2 548)	79%
Impôts & Taxes	(59)	(69)	10	(14)%
Charges de personnel	(3 652)	(3 492)	(160)	5%
Dotations aux Amt & Prov.	(1 789)	(1 597)	(192)	12%
Autres Charges	(248)	(247)	(1)	0%
Charges d'exploitation	**(16 498)**	**(11 657)**	**(4 841)**	**42%**
Résultat d'Exploitation	**(3 241)**	**(4 550)**	**1 309**	**(29)%**
EBITDA	**(1 452)**	**(2 973)**	**1 521**	**(51)%**
Produits financiers		7	(7)	(100)%
Charges financières	(1 720)	(664)	(1 056)	159%
Résultat Financier	**(1 720)**	**(657)**	**(1 063)**	**162%**
Produits exceptionnels	0	0	0	
Charges Exceptionnelles	0	0	0	
Résultat Exceptionnel	**0**	**0**	**0**	
Impôt sur les bénéfices	697	66	631	956%
Résultat Net	**(4 264)**	**(5 141)**	**877**	**(17)%**
Résultat Net Part du Groupe	**(3 720)**	**(5 067)**	**1 347**	**(27)%**

- **Un chiffre d'affaires qui a plus que doublé**

- **Un EBITDA de – 1,452 k€ qui se décompose en :**
  - **S1 : -1,269 k€**
  - **S2 : - 183 k€**

Hors lancement de Marseille, EBITDA de + 187 k€

- **Un résultat financier dégradé par les royalty fees BEI**

- **Un produit d'impôt de 697 k€ dont 395 k€ de CIR et 302 k€ de produit d'impôt au Portugal (IDA de 325 k€)**

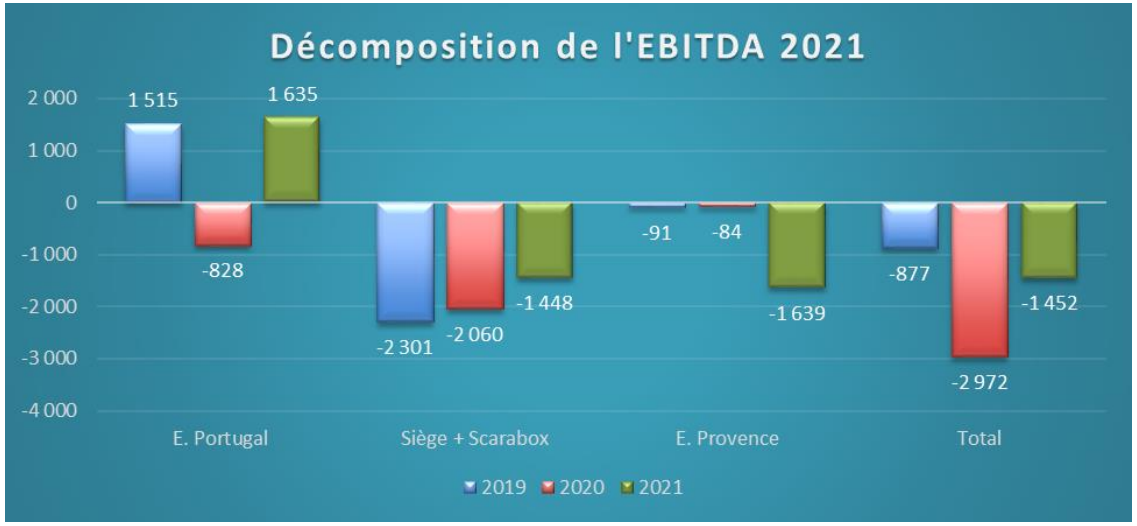


P&L Consolidé 2021
Présentation économique

en €'000	31/12/2021	31/12/2020	Variance
Produits raffinés	6 517	3 768	2 749
Scarabox	3 734	0	3 734
Services portuaires	2 196	1 985	211
Total CA	**12 447**	**5 753**	**6 694**
Marge Brute	**6 535**	**3 417**	**3 118**
Autres produits/charges	397	397	0
Charges de personnel	-3 652	-3 492	-160
Charges externes	-4 673	-3 226	-1 447
Impôts & taxes	-59	-69	10
EBITDA	**-1 452**	**-2 973**	**1 521**
Amortissements	-1 790	-1 577	-213
Résultat Financier	**-1 720**	**-657**	**-1 063**
Impôt société	697	66	631
Résultat Net	**-4 264**	**-5 141**	**877**
Part du Groupe	**-3 720**	**-5 067**	**1 347**

- **Une marge brute en progression de 3,1 M€**
- **Une augmentation de 160 k€ des charges de personnel (absence de primes pour l'exercice 2020)**
- **Des charges externes impactées à hauteur de 1,5 M€ par les coûts d'exploitation de l'unité de Marseille**
- **Amortissements : début d'amortissement de l'unité de Marseille le 1/10/2021 (impact : +242 k€)**
- **Résultat financier : Impact de 870 k€ des Royalty fees BEI**

EBITDA



EBITDA annuel de -1,45 M€ Vs -3,0 M€ en 2020

L'exercice 2021 est impacté à hauteur de 1,6 M€ par l'EBITDA négatif d'Ecoslops Provence : début d'activité de l'unité de Marseille

Sur les activités « matures », EBITDA positif de 0,2 M€ (dont +1,25 M€ sur le second semestre)

	2019*	2020	2021
EBITDA S1	**-383**	**- 1 477**	**- 1 268**
Ecoslops Portugal	817	- 309	110
Siège + Scarabox	-1 146	- 1 121	- 1 177
Ecoslops Provence	- 54	- 47	-201
EBITDA S2	**- 484**	**- 1 495**	**-184**
Ecoslops Portugal	698	- 519	1 525
Siège + Scarabox	- 1 155	- 939	- 271
Ecoslops Provence	-27	- 37	-1 438

2019* : hors éléments non récurrents pour 1 323 k€ (508 k€ sur le S1 et 815 k€ sur le S2)



Bilan consolidé 2021

	31/12/2021	31/12/2020	Var. k€	Var. %
Immobilisations Incorporelles	1 441	1 209	232	19%
Immobilisations Corporelles	34 342	32 811	1 531	5%
Immobilisations Financières	180	175	5	3%
Actif Immobilisé	**35 963**	**34 195**	**1 768**	**5%**
Stocks & Encours	1 510	1 391	119	9%
Clients	5 090	486	4 604	947%
Autres Créances	1 721	1 785	(64)	(4)%
Impôts différés actif	1 348	1 023	325	32%
Disponibilités	6 340	7 955	(1 615)	(20)%
CCA & Charges à répartir	1 036	1 071	(35)	(3)%
Actif circulant	**17 045**	**13 711**	**3 334**	**24%**
Total ACTIF	**53 008**	**47 906**	**5 102**	**11%**

- **Actif immobilisé : +1,8 M€ essentiellement constitués de la fin d'investissement sur Marseille – dotation aux amortissements**
- **Actif circulant :**
  - **+3,7 M€ de facture à établir Scarabox/Valtech Energy**
  - **+0,7 M€ de créances clients au Portugal (niveau d'activité)**

	31/12/2021	31/12/2020	Var. k€	Var. %
Capital & Réserves	19 734	18 676	1 058	6%
Subvention d'investissement	1 556	1 654	(98)	(6)%
Quote-part des minoritaires	590	1 134	(544)	(48)%
Résultat Net - Part du groupe	(3 720)	(5 067)	1 347	(27)%
Capitaux Propres	**18 160**	**16 397**	**1 763**	**11%**
Prov. Pour Risques&Charges	**180**	**250**	**(70)**	**(28)%**
Dettes Fin.	**28 952**	**26 552**	**2 400**	**9%**
Fournisseurs	4 113	2 969	1 144	39%
Dettes fiscales & sociales	1 053	1 154	(101)	(9)%
Autres dettes	550	584	(34)	(6)%
Dettes d'exploitation	**5 716**	**4 707**	**1 009**	**21%**
Total PASSIF	**53 008**	**47 906**	**5 102**	**11%**

- **Capitaux propres : +6.125 k€ d'augmentation de capital net de frais + résultat de l'exercice**
- **Dettes financières : intérêts courus BEI : + 0,9 M€, prêt actionnaire TotalEnergies : 1,3 M€**
- **Dettes fournisseurs : hausse liée à la Scarabox et au démarrage de Marseille**



Cashflows 2021

	Exercice 2021
EBITDA	**(1 452)**
Subvention viré au résultat	(126)
Variation du BFR exploitation	(2 421)
Operating cashflow	**(3 999)**
Acquisition d'immobilisations	(3 410)
Variation du BFR (Fournisseurs d'immos)	(1 075)
Investing cashflow	**(4 485)**
C/C Actionnaires E. Provence	1 270
Augmentation capital	6 125
Variation d'emprunts	318
Intérêts	(844)
Financing cashflow	**6 869**
Variation de trésorerie	**(1 615)**

Trésorerie d'ouverture	7 955
Trésorerie de clôture	6 340
Variation	**(1 615)**

- **BFR impacté par les encaissements en 2022 de 2,8 M€ escomptés en 2021 (2,4 M€ de la Scarabox + CIR 2020 de 0,4 M€)**
- **Investing Cashflow : essentiellement de fin de construction de Marseille**
- **Financing cashflow :**
  - **Augmentation de capital : +6,1 M€**
  - **Prêt actionnaire TotalEnergies : 1,3 M€**
  - **Variation d'emprunts : +0,3 M€**
  - **Intérêts versés : -0,8 M€**



Structure de la dette

	Financements au 31/12/21	Maturités <1 an	2 à 5 ans	> 5 ans	Total
Banques portugaises	4 901	1 221	3 447	233	4 901
IAPMEI	1 000	250	750		1 000
Confirming	200	200			200
Leasing	25	25			25
Portugal	**6 126**	**1 696**	**4 197**	**233**	**6 126**
Prêt actionnaire TotalEnergies	2 794	0	0	2 794	2 794
BNP / HSBC / BP Med	6 500	500	4 000	2 000	6 500
Marseille	**9 294**	**500**	**4 000**	**4 794**	**9 294**
BEI	10 000	0	2 000	8 000	10 000
BPI	1 800	400	1 400		1 800
Région Paca	600	130	470		600
Corporate	**12 400**	**530**	**3 870**	**8 000**	**12 400**
TOTAL GENERAL	**27 820**	**2 726**	**12 067**	**13 027**	**27 820**
		10%	**43%**	**47%**	**100%**

En septembre 2021, signature d'un waiver avec le pool bancaire BNP/HSBC/BP Med afin de prendre en compte l'impact de la crise Covid sur le calendrier des opérations à Marseille



Perspectives et objectifs

1 ACTIVITE P2R

- **Montée en puissance de l'unité de Marseille : 10 000 tonnes en 2022 et pleine capacité les années suivantes**
- **Production de 25 000 tonnes à Sines, au Portugal**
- **Objectif de signer un nouveau projet P2R (Anvers, Singapour ou Canal de Suez)**

2 ACTIVITE SCARABOX

- **Un pipeline de prospects solide**
- **Ambition de vendre 2 nouvelles unités en 2022**



ECO slops

7, rue Henri Rochefort – 75017 Paris– +33 1 83 64 47 43 info.esa@ecoslops.com

www.ecoslops.com