



Résultats consolidés au 31 décembre 2013

Réunion du 4 mars 2014



Faits marquants de l'exercice 2013

- Dénouement de l'investissement dans Hime sans incidence comptable en 2013
- Abandon de l'activité en Hongrie
- Bon niveau d'activité en 2013 : CA +5,7% à périmètre et change comparables
 - ✓ Contexte macro-économique atone
 - ✓ Activité récurrente solide
 - ✓ Contribution des développements commerciaux
- Résultats opérationnels en amélioration progressive depuis le 2nd semestre 2013
 - ✓ Dynamique des métiers de services et de valorisation
 - ✓ Strasbourg-Sénerval : retour tardif à la pleine disponibilité des installations
 - ✓ Facteurs exogènes défavorables : pluviométrie dans l'Ouest; renégociation du contrat de DSP à Pau ...
- Résultat net des Sociétés intégrées : +45,6% par rapport à 2012 (hors Hime)





Solidité du modèle

Situation financière saine

- ✓ Bon niveau de cash flow opérationnel
- ✓ Maitrise de l'endettement net
- ✓ Stabilité des ratios

Perspectives 2014 bien orientées

- ✓ Faible visibilité sur l'environnement économique
- ✓ Priorité à la rentabilité : contribution renforcée de Strasbourg, optimisation des outils ...

Proposition de maintien du dividende à 0,95 € par action

(sous réserve de son approbation par l'AG du 25 avril 2014)





Jean Geissler

ANALYSE DES COMPTES AU 31 DÉCEMBRE 2013





Nouvelle présentation comptable (application de la norme IFRS 5) Evolutions du périmètre

○ Hungaropec : application de la norme IFRS 5 relative aux activités abandonnées

- ✓ Reclassement des actifs et passifs en bas de bilan
- ✓ Comptabilisation de l'ensemble des composantes de résultat sur une ligne unique (résultat des activités abandonnées)

○ Évolutions du périmètre en 2013

- ✓ Intégration globale de Tree et de Triadis Béziers en année pleine : impact CA +3,6 M€
- ✓ MEE de Gerep et de Sogad en application des normes IFRS 10, 11 et 12 : impact CA (6,0) M€

Retraitement des comptes de résultat en application de la norme IFRS 5

Au 31.12	2011		2012		2013 réel
	publié	retraité	publié	retraité	
CA consolidé	424,2	420,6	441,9	439,7	469,0
CA hors IFRIC	422,8	419,2	425,0	423,0	444,0
EBE	97,4	96,5	79,6	78,8	78,6
ROC	57,4	56,9	37,3	37,3	32,7
RO	55,2	54,7	28,9	28,9	31,8
Rés. financier	8,3	8,5	(156,1)	(156,1)	(11,9)
Impôts	(19,5)	(19,5)	54,0	54,0	(6,7)
RSI	44,0	43,8	(73,2)	(73,2)	13,1
QP Ent. Asso.	(28,3)	(28,3)	(9,6)	(9,6)	13,1
RN activités abandonnées	-	0,3	-	ns	(3,9)
RN consolidé	15,7	15,7	(82,8)	(82,8)	8,7
Minoritaires	(0,2)	(0,2)	(0,4)	(0,4)	ns
RN pdg	15,9	15,9	(82,4)	(82,4)	8,7





Données financières synthétiques

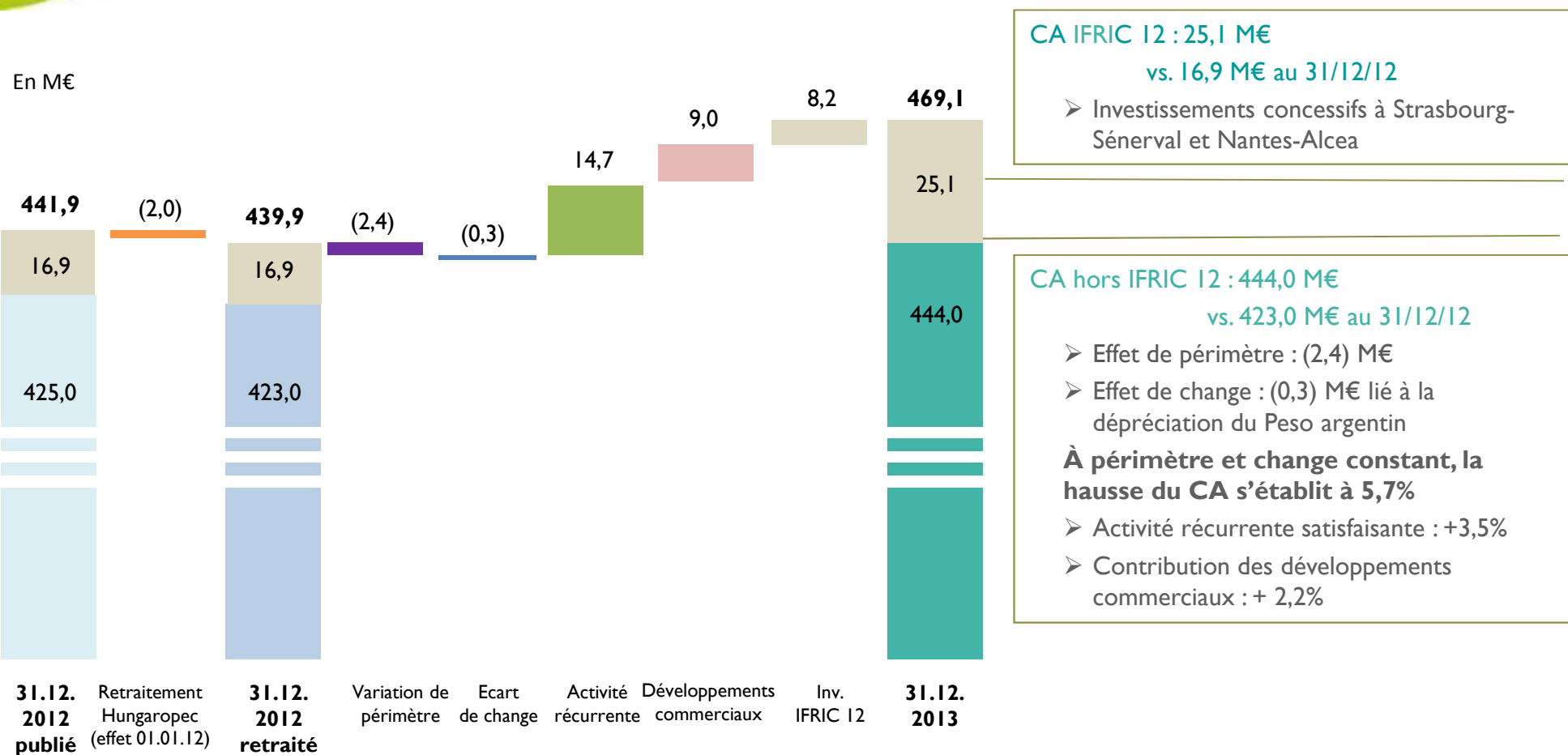
Au 31 décembre Données consolidées IFRS	2012 retraité		2013		Variation brute
	M€	% CA	M€	% CA	
Chiffre d'affaires publié	439,9		469,1		+ 6,6 %
Chiffre d'affaires hors IFRIC 12*	423,0	100 %	444,0	100 %	+ 5,0 %
EBE	78,8	18,6 %	78,6	17,7 %	- 0,3 %
ROC	37,3	8,8 %	32,7	7,4 %	- 12,3 %
Résultat financier	(156,1)	ns	(11,9)	2,7 %	ns
RSI	(73,2)	ns	13,1	3,0%	ns
Résultat net (pdg)	(82,4)	ns	8,7	2,0 %	ns
MBA	66,7	15,8 %	66,0	14,9 %	- 1,0 %
Investissements (hors fin. et IFRIC12)	32,5	7,7 %	31,2	7,0 %	- 4,0 %
Investissements IFRIC 12	17,2		25,4		
Endettement net	223,6	-	225,4	-	+ 0,8 %

* CA IFRIC 12 : investissements réalisés au titre des actifs concédés et comptabilisés en chiffre d'affaires en application de la norme IFRIC 12



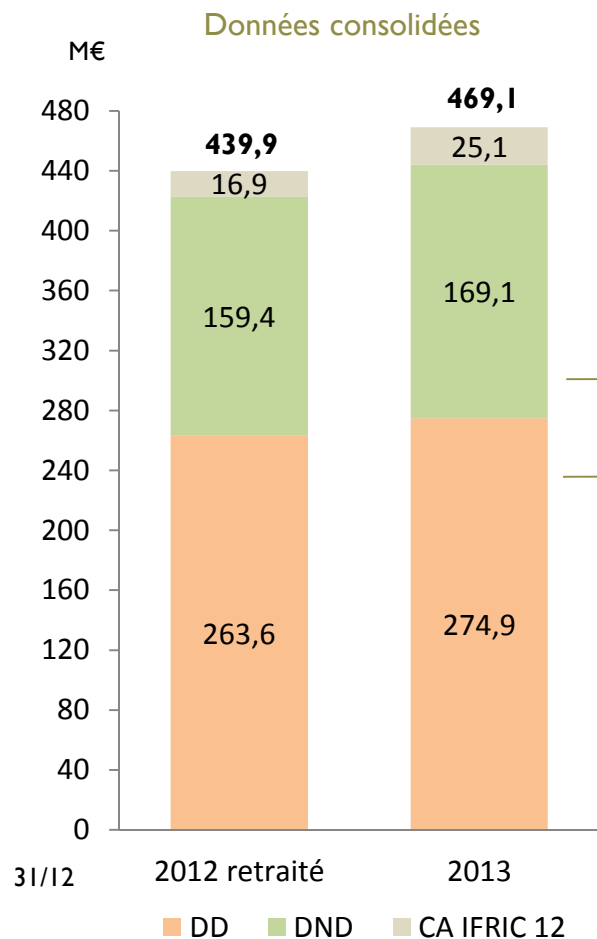


Bon niveau d'activité récurrente Contribution des développements commerciaux





Croissance équilibrée des filières (hors IFRIC 12 et à données comparables)



Filière DND : CA hors IFRIC 12 à 169,1 M€

vs. 159,4 M€ au 31 décembre 2012

- Périmètre : intégration de Tree (+3,0 M€) et MEE de Sogad (-2,2 M€).
A périmètre constant, la croissance du CA hors IFRIC 12 est de 5,6%
- Contribution des développements commerciaux : +8,2 M€ (Nantes-Alcéa ; Scherwiller ...)
- Bon niveau d'activité des services et des outils de traitement hors stockage

Filière DD : CA à 274,9 M€

vs. 263,6 M€ au 31 décembre 2012

- Périmètre : intégration de Triadis Béziers (+0,6 M€) et MEE Gerep (-3,8 M€)
A périmètre et change constants, la filière progresse de +5,7%
- Bonne orientation des services, des traitements (physico; régénération ...)
- Stabilité des outils de stockage
- Moindre contribution de l'incinération et des PCB (-27,7% à change constant)





Stabilité de l'EBE

Données consolidées IFRS

Au 31 décembre En M€	2012 retraité			2013		
	Consolidé	France	Intern ^{al}	Consolidé	France	Intern ^{al}
CA hors IFRIC 12	423,0	398,7	24,3	444,0	422,6	21,4
EBE	78,8	75,8	3,0	78,6	77,0	1,6
<i>Soit en % du CA</i>	18,6%	19,0%	12,3%	17,7%	18,2%	7,4%

France (99% de l'EBE)

Légère hausse de l'EBE :

✓ Croissance organique + périmètre :	5,7 M€
✓ Évolution du mix :	(3,5) M€
✓ Facteurs exogènes et/ou ponctuels :	(1,0) M€

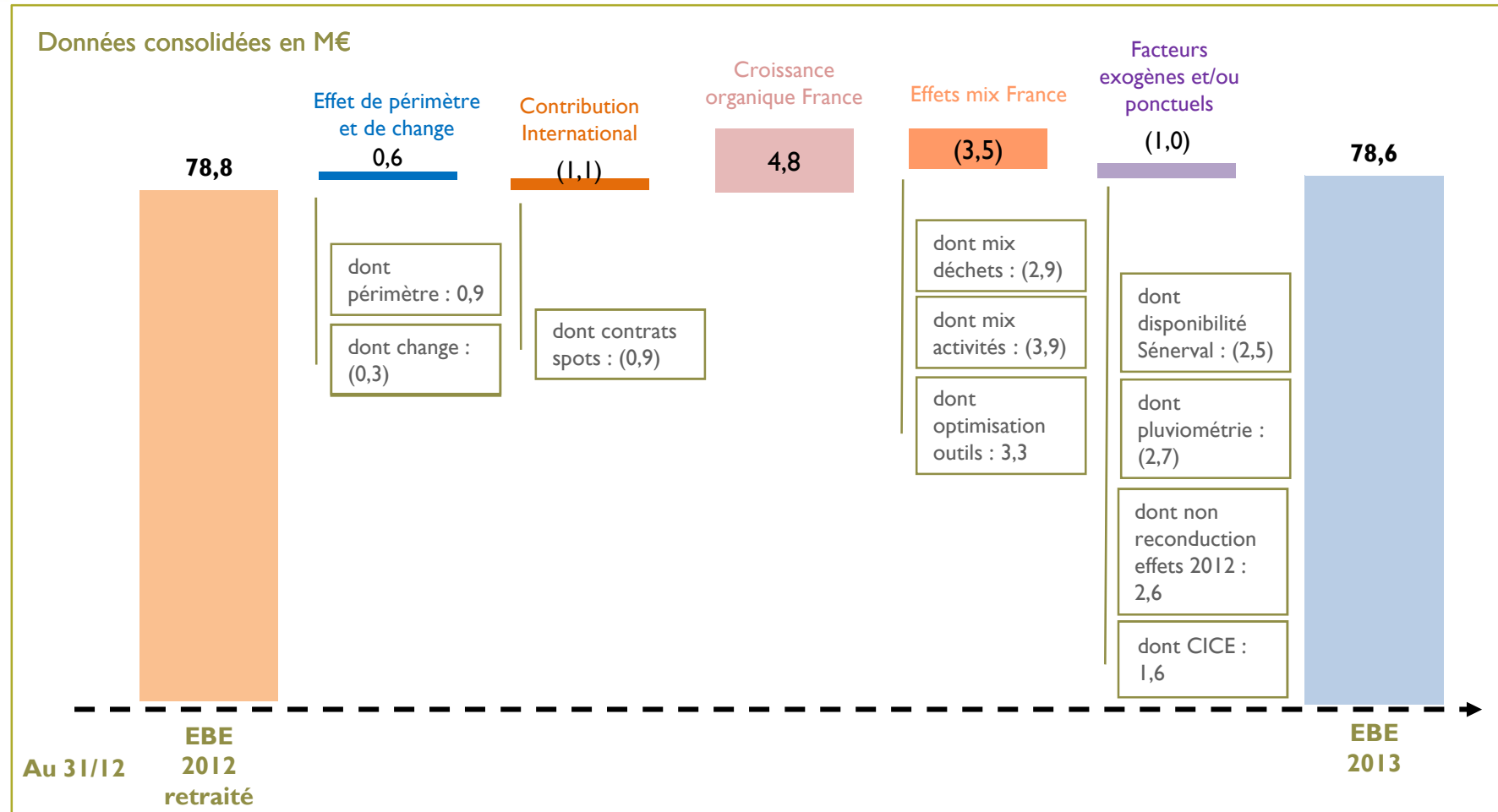
International

✓ Décroissance activité + change :	(0,4) M€
✓ Autres effets :	(1,0) M€





Atténuation des effets mix Impact des travaux sur Strasbourg-Sénerval

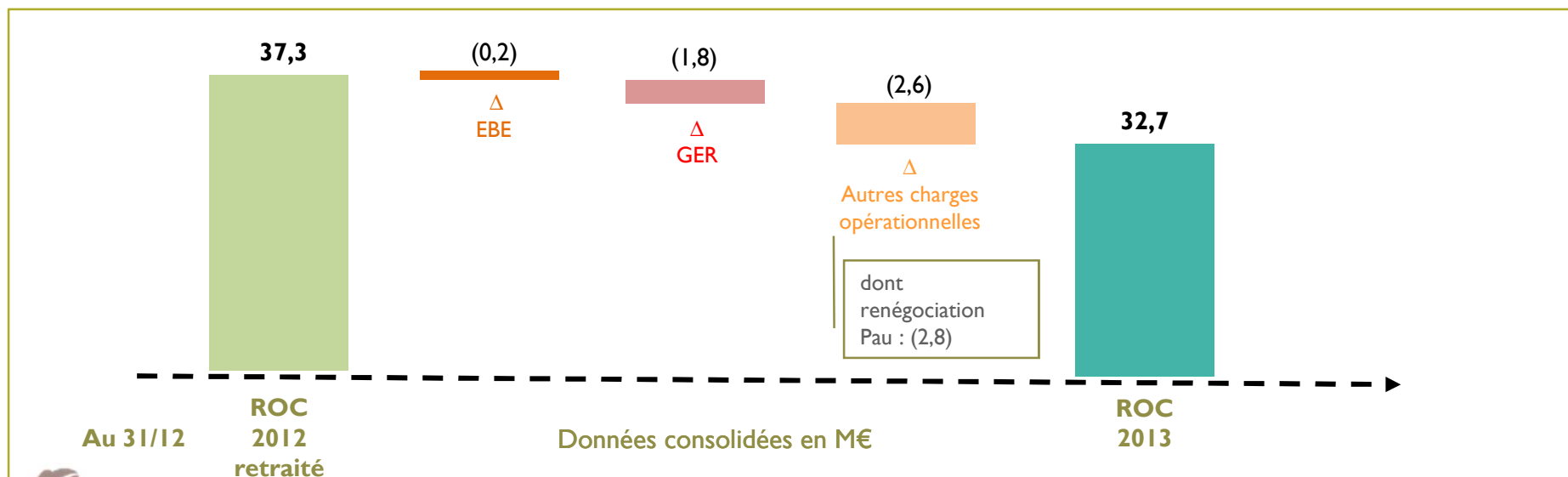




ROC reflétant l'évolution attendue des GER et l'impact de la renégociation du contrat de Pau

Données consolidées IFRS

Au 31 décembre	2012 retraité		2013		Variation brute
	M€	% CA	M€	% CA	
CA hors IFRIC 12	423,0	100 %	444,0	100 %	+ 5,0 %
EBE	78,8	18,6 %	78,6	17,7 %	- 0,3 %
ROC	37,3	8,8 %	32,7	7,4%	- 12,3 %
RO	28,9	6,8 %	31,8	7,2 %	+ 10,0 %





Résultat financier conforme aux attentes

Données consolidées IFRS en M€

Au 31 décembre	2012 retraité	2013
Coût de l'endettement financier brut	(10,7)	(12,0)
Produits de trésorerie et équivalents	0,5	0,5
Autres produits et charges financières	(145,9)	(0,4)
Résultat financier	(156,1)	(11,9)

Hausse du coût de l'endettement financier brut :

- ✓ Évolution de la dette nette moyenne
- ✓ Coût de la dette à 5,10 % vs. 5,17% en 2012

2012 : provision sur OC Hime (161,1 M€) nette des intérêts comptabilisés (15,5 M€)





RSI en forte hausse : +45,6% par rapport à 2012 hors Hime

Données consolidées IFRS en M€

Au 31 décembre	2012 retraité	2013
Résultat opérationnel	28,9	31,8
Résultat financier	(156,1)	(11,9)
Impôt sur les sociétés	54,0	(6,7)
Résultat net des sociétés intégrées	(73,2)	13,1
QP résultats des entreprises associées	(9,6)	(0,6)
Résultat net av. résultat des activités abandonnées	(82,8)	12,6
Résultat des activités abandonnées	ns	(3,8)
Minoritaires	(0,4)	ns
Résultat net consolidé part du groupe	(82,4)	8,7

2012 : y.c. provisions sur Valls Quimica (6,8M€)

IS taux facial de 33,9 %

En hausse de 45,6% (vs. RSI 2012 : 9,0 M€ retraité de Hime)

Hungaropec :
 ✓ Pertes d'exploitation : 1,4 M€
 ✓ Provisions sur actifs : 2,4 M€

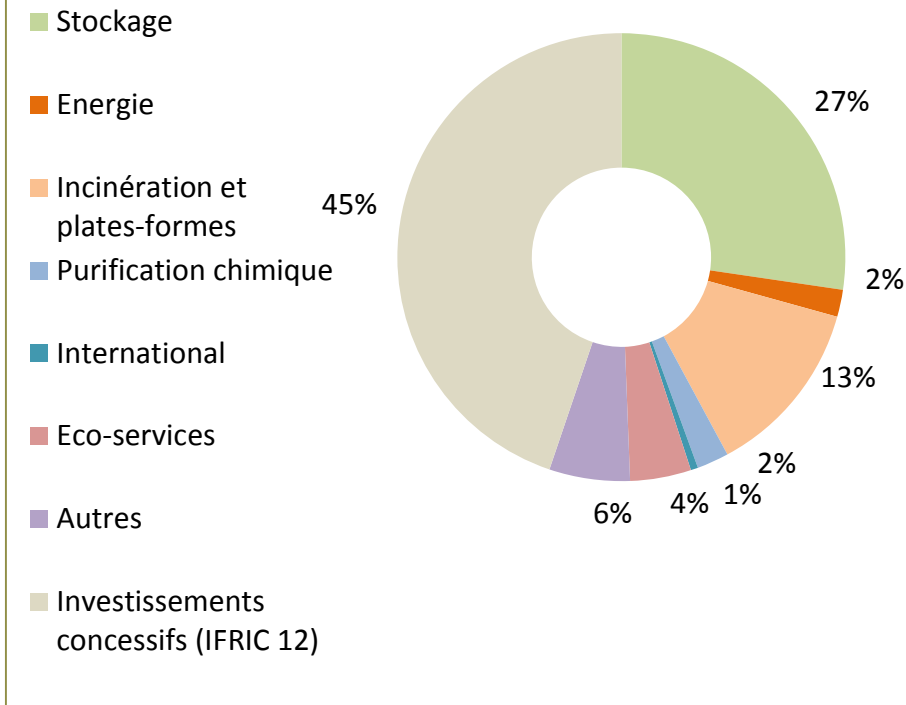




Hausse des investissements concessifs (IFRIC 12)

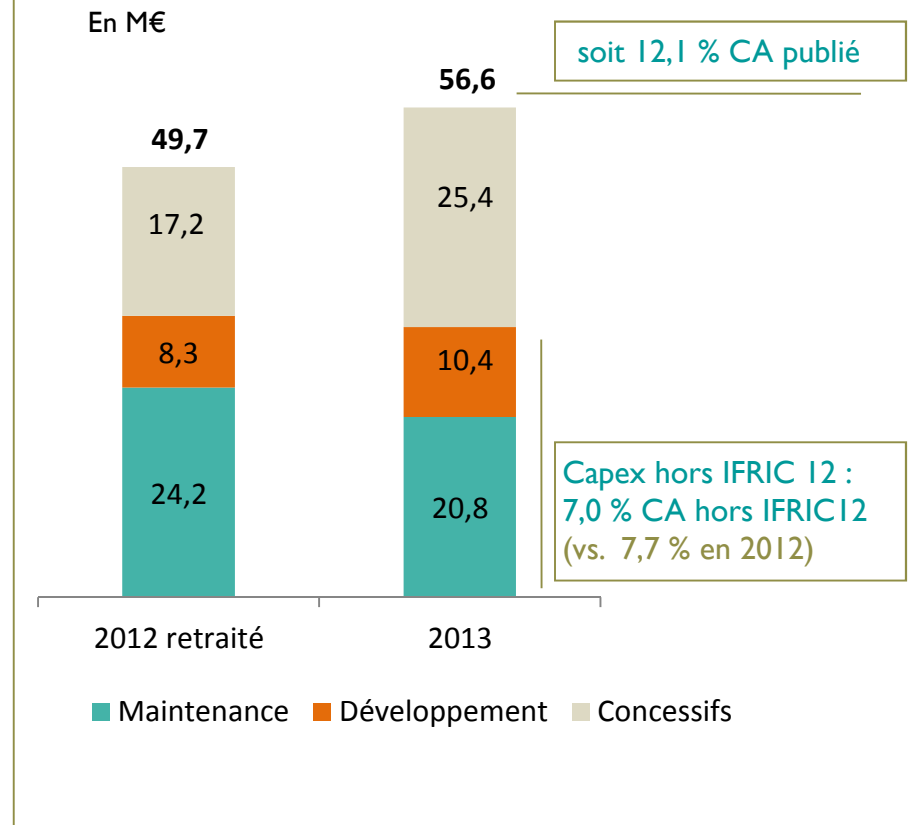
Maitrise des investissements hors IFRIC 12

Répartition des investissements comptabilisés



Capex industriels comptabilisés : 56,6 M€ dont IFRIC 12 : 25,4 M€
 (vs. 49,7 M€ en 2012 (retraité) dont IFRIC 12 : 17,2 M€)
 Capex industriels décaissés nets : 54,9 M€ (vs. 40,9 M€ en 2012)

Evolution des investissements comptabilisés





Forte progression des cash flows opérationnels

Données consolidées IFRS en M€

Au 31 décembre	2012 retraité	2013
MBA av. IS et frais fin.	66,7	66,0
- Capex de maintenance *	22,7	19,2
- Variation de BFR	3,9	0,6
- IS décaissé	10,6	(11,1)
Cash flow opérationnel brut	29,6	57,3
- Capex de développement *	8,0	9,5
Cash flow opérationnel avant investissements concessifs	21,6	47,8
- Investissements concessifs *	10,3	26,4
Cash flow opérationnel net	11,3	21,4

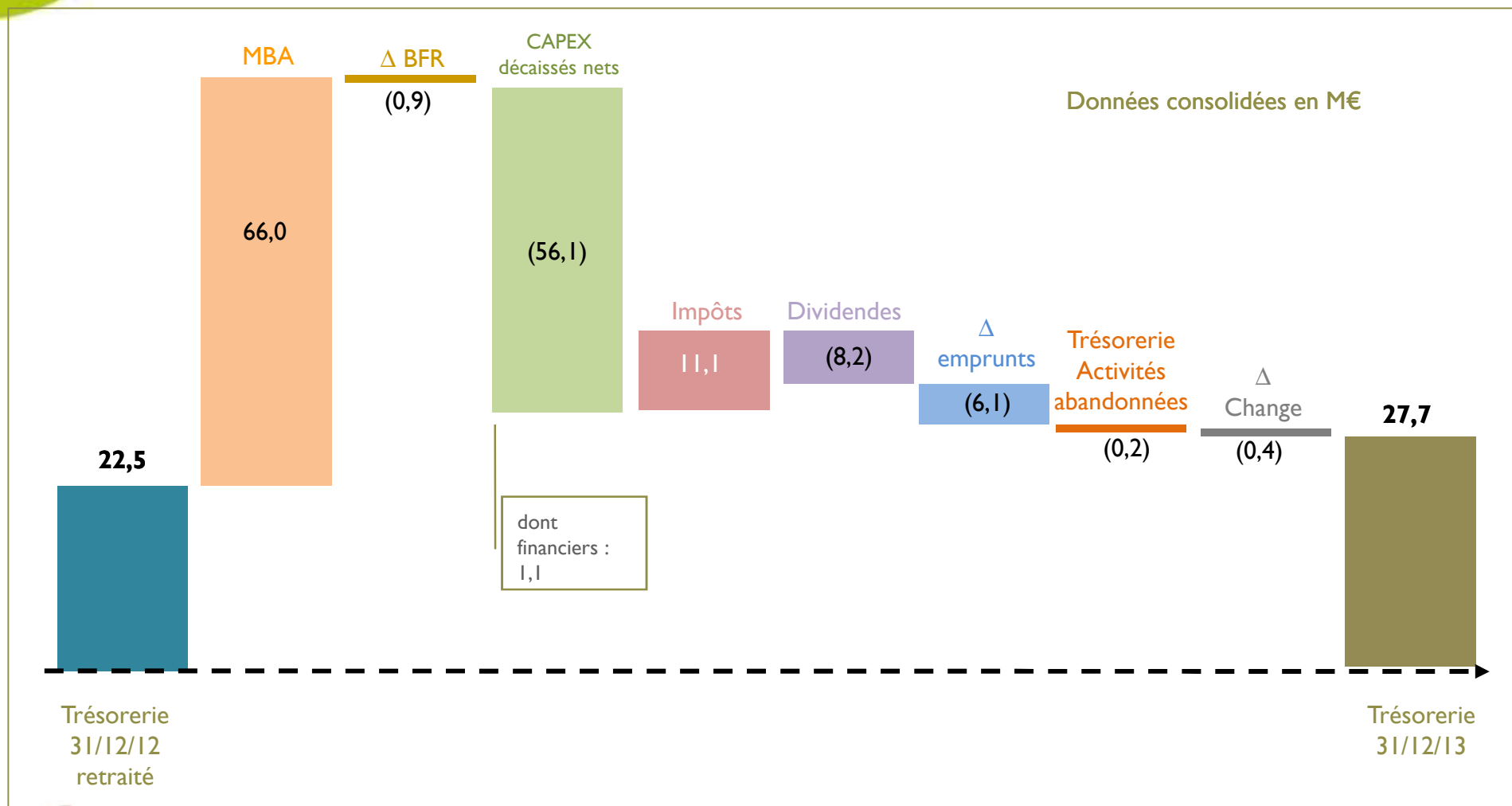
* décaissés

IS décaissé :

- ✓ Remboursement acomptes sur IS 2012 : 12,4 M€
- ✓ IS filiales hors intégration fiscale : (1,3) M€

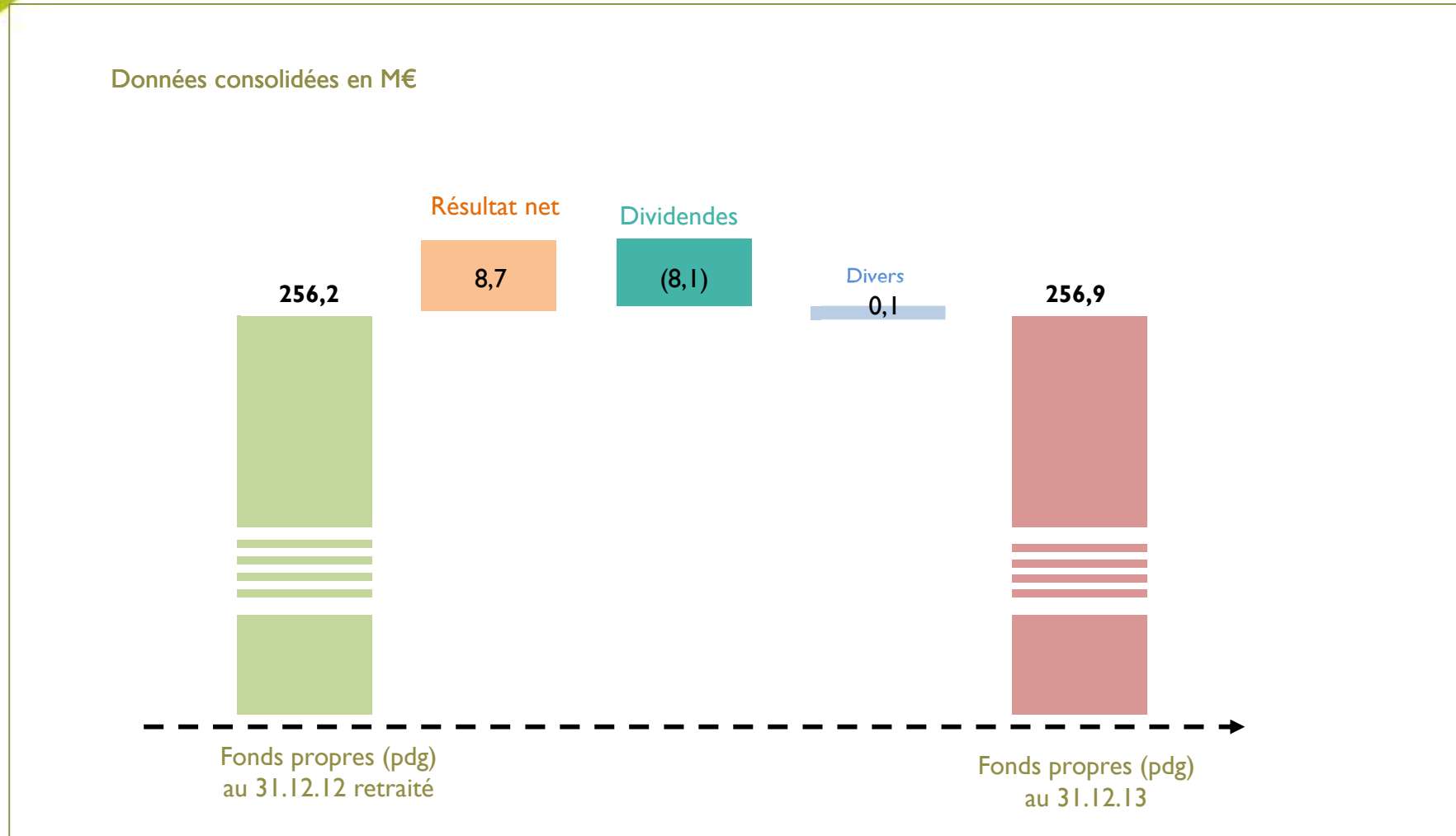


Bonne situation de liquidité





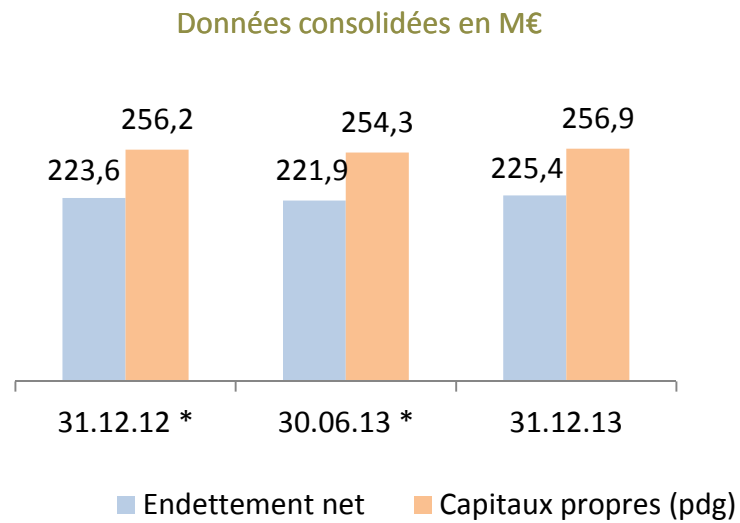
Stabilité des fonds propres consolidés





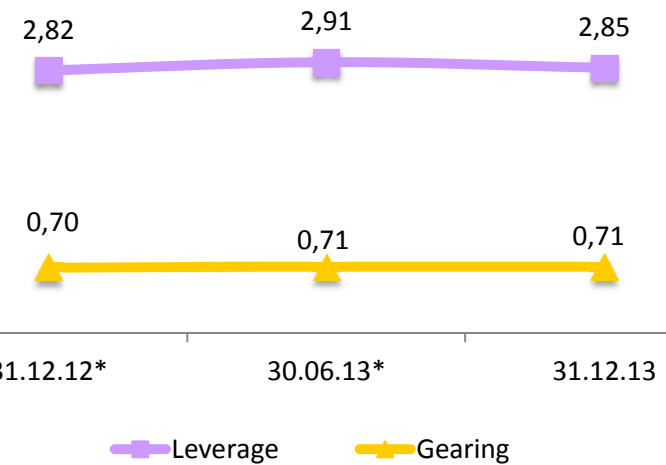
Maîtrise de l'endettement net Stabilité des ratios

Évolution des fonds propres et de l'endettement net



* retraité

Ratios d'endettement
calculés selon la méthodologie du contrat bancaire



* retraité





Manuel Andersen

MARCHÉS ET PERSPECTIVES





Un acteur spécialiste sur les marchés à forte valeur ajoutée des déchets

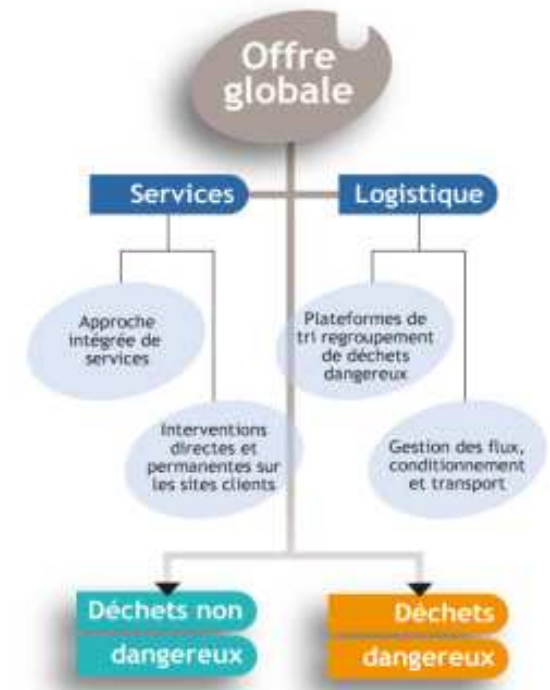
- Un spécialiste des déchets techniques
 - ✓ Un atout différenciant : maîtrise des risques reconnue sur les marchés très techniques
 - ✓ Positionnement pointu sur des marchés à forte valeur ajoutée et à barrières à l'entrée
- Une offre intégrée pour adresser les marchés d'externalisation
 - ✓ Industriels : prise en charge in situ de la problématique Déchets
 - ✓ Collectivités : gestion déléguée des grandes installations de traitement (incinérateurs ...)
- Stratégie : élargir l'offre et accroître la présence territoriale
 - ✓ Nouveaux métiers : valorisations d'effluents industriels ; réseaux de chaleur ...
 - ✓ Nouveaux territoires : extension du maillage territorial en France ; accompagnement de clientèle en France et à l'International ...



Traitement de gaz à St Vulbas



Extension d'un réseau de chaleur à Strasbourg-Sénerval

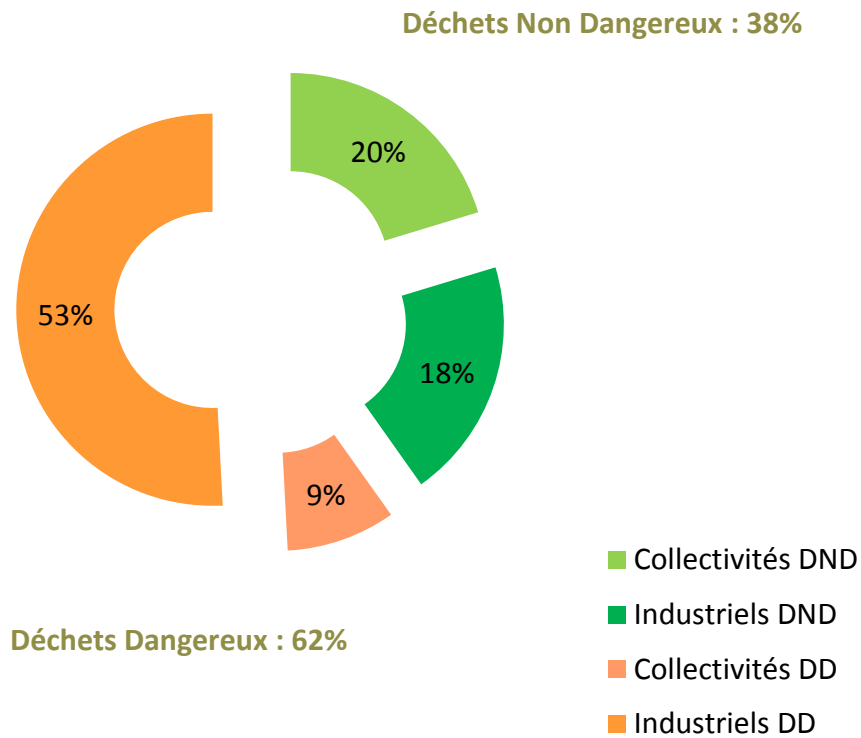




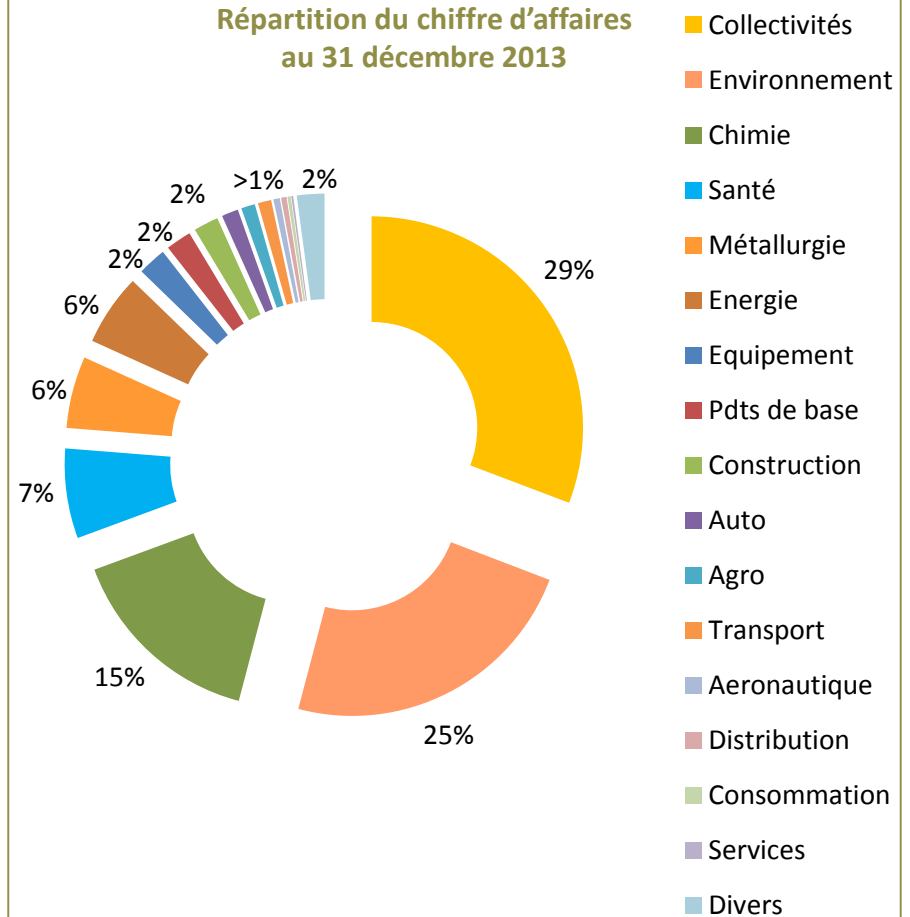
Une spécialité : les déchets dangereux

Une base de clientèle solide

Répartition du chiffre d'affaires par filière
au 31 décembre 2013

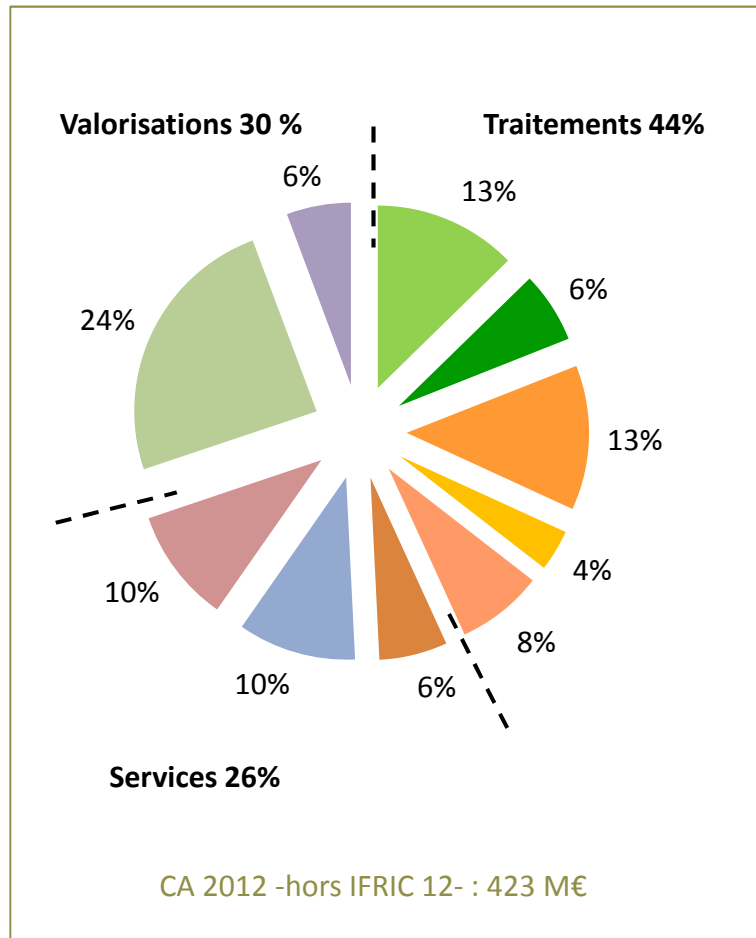


Répartition du chiffre d'affaires
au 31 décembre 2013

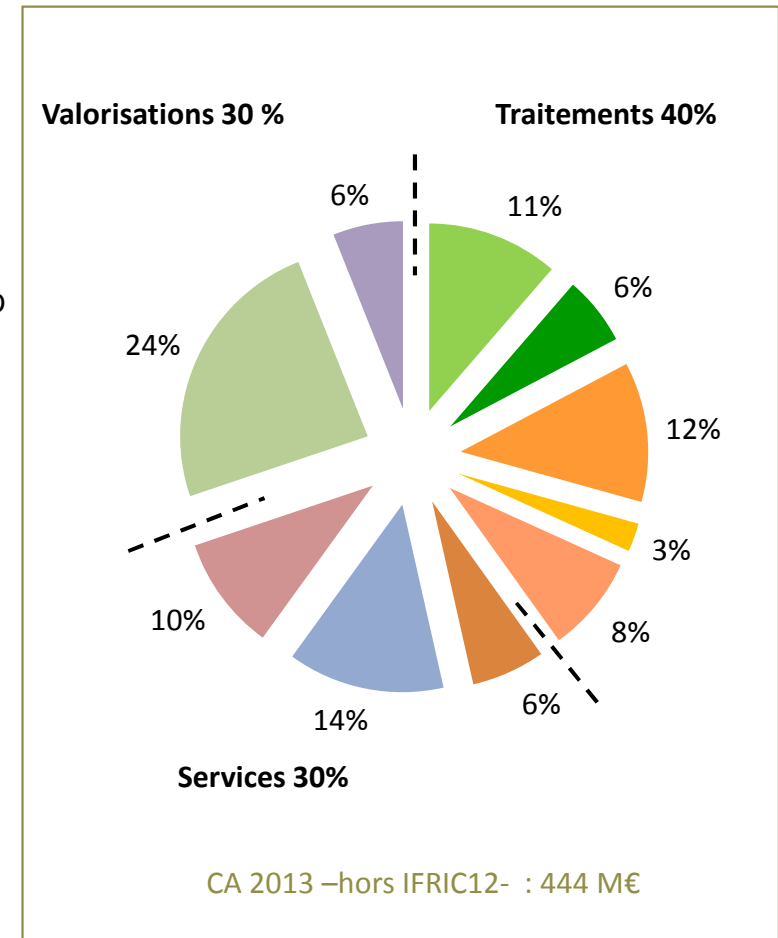




Développement de nouveaux métiers en accompagnement des clients et des marchés



- Stockage DND
- Stockage DD
- Incinération DD
- Autres traitements DD
- Incinération DND
- Offres globales
- Dépollution
- Eco-services
- Tri et valorisation matières
- Valorisation énergétique





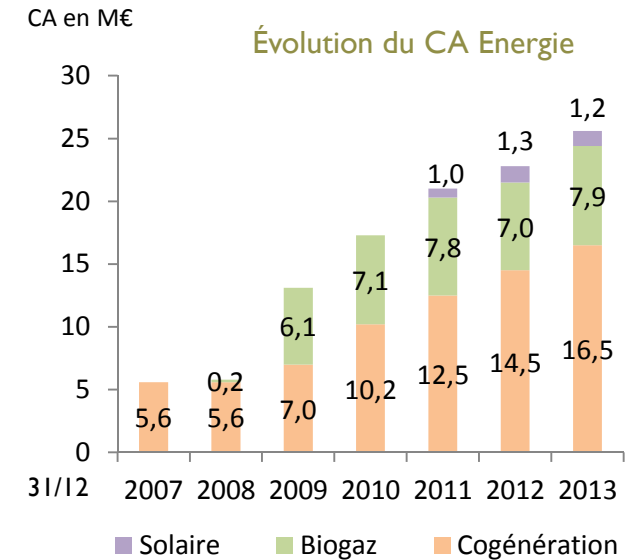
Capacité à capter les marchés de croissance : exemple, les valorisations

Un spécialiste de la valorisation énergétique

- ✓ Acteur historique de la valorisation du biogaz
- ✓ Opérateur reconnu dans la cogénération : installation d'un ORC à Nantes-Alcea en 2014
- ✓ Premiers développements dans la gestion des réseaux de chaleur (Strasbourg)

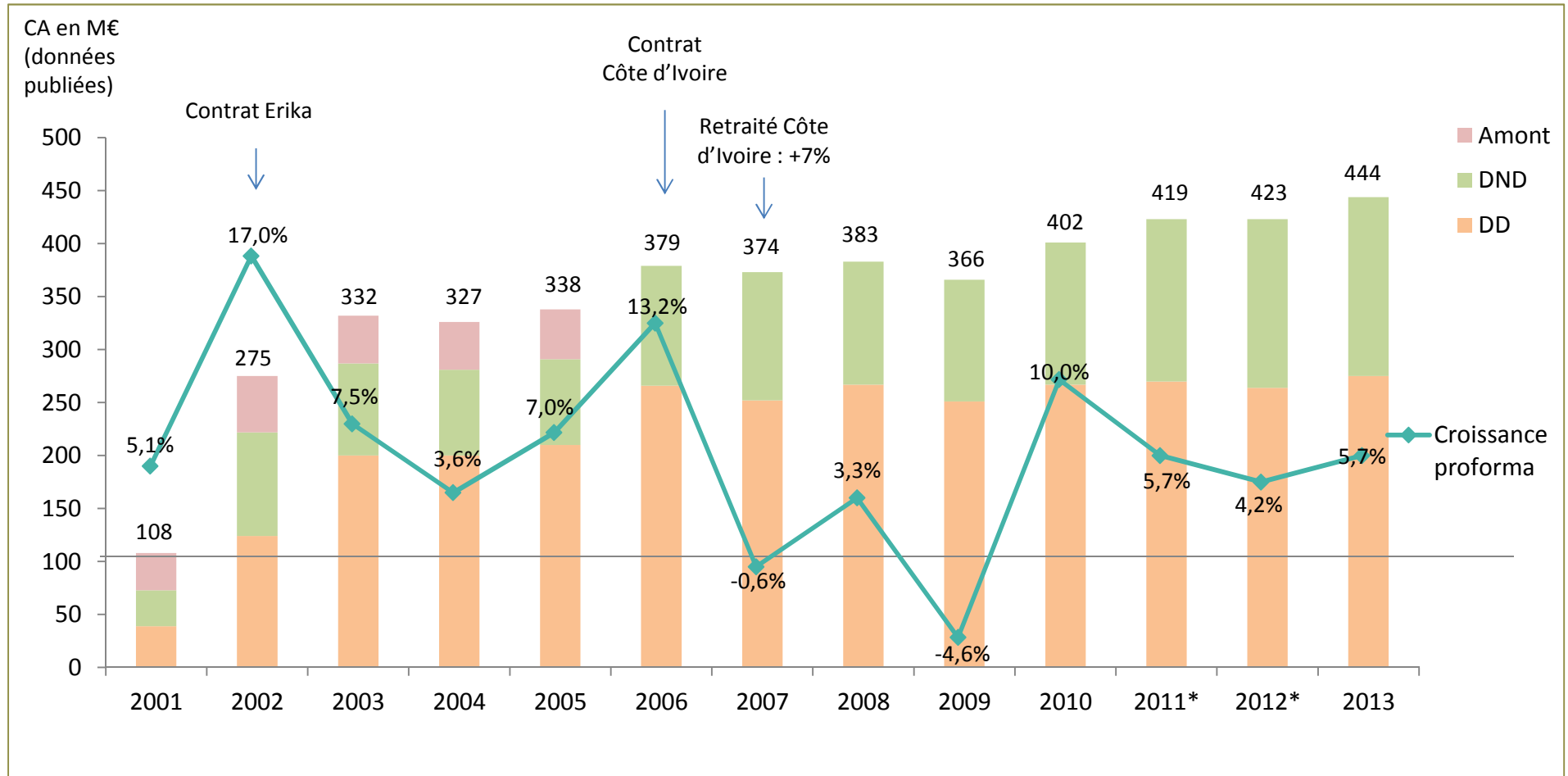
Une présence renforcée sur les valorisations matières

- ✓ DND : croissance dans les tris
 - Se positionner en acteur majeur sur des marchés de croissance : la production de MPS ou de CSR
 - Capturer de nouveaux volumes pour les centres de stockage (intégration des flux)
- ✓ DD : croissance dans les valorisations d'effluents industriels
 - Devenir producteur de ressources rares
 - Pérenniser la relation de partenariat avec la clientèle industrielle en France et à l'International



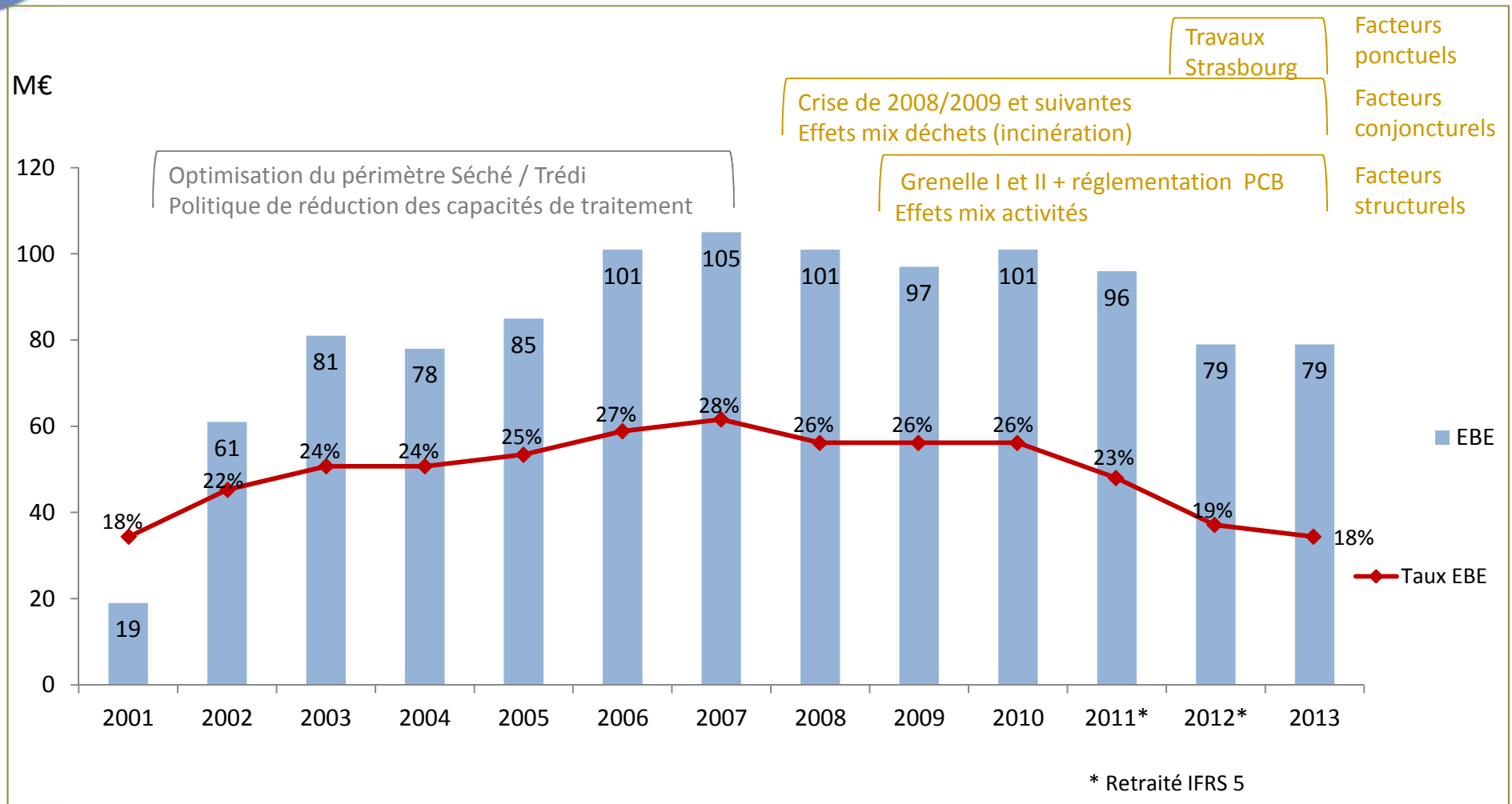


Une stratégie de croissance validée sur longue période : CA +5,5% en moyenne sur 10 ans



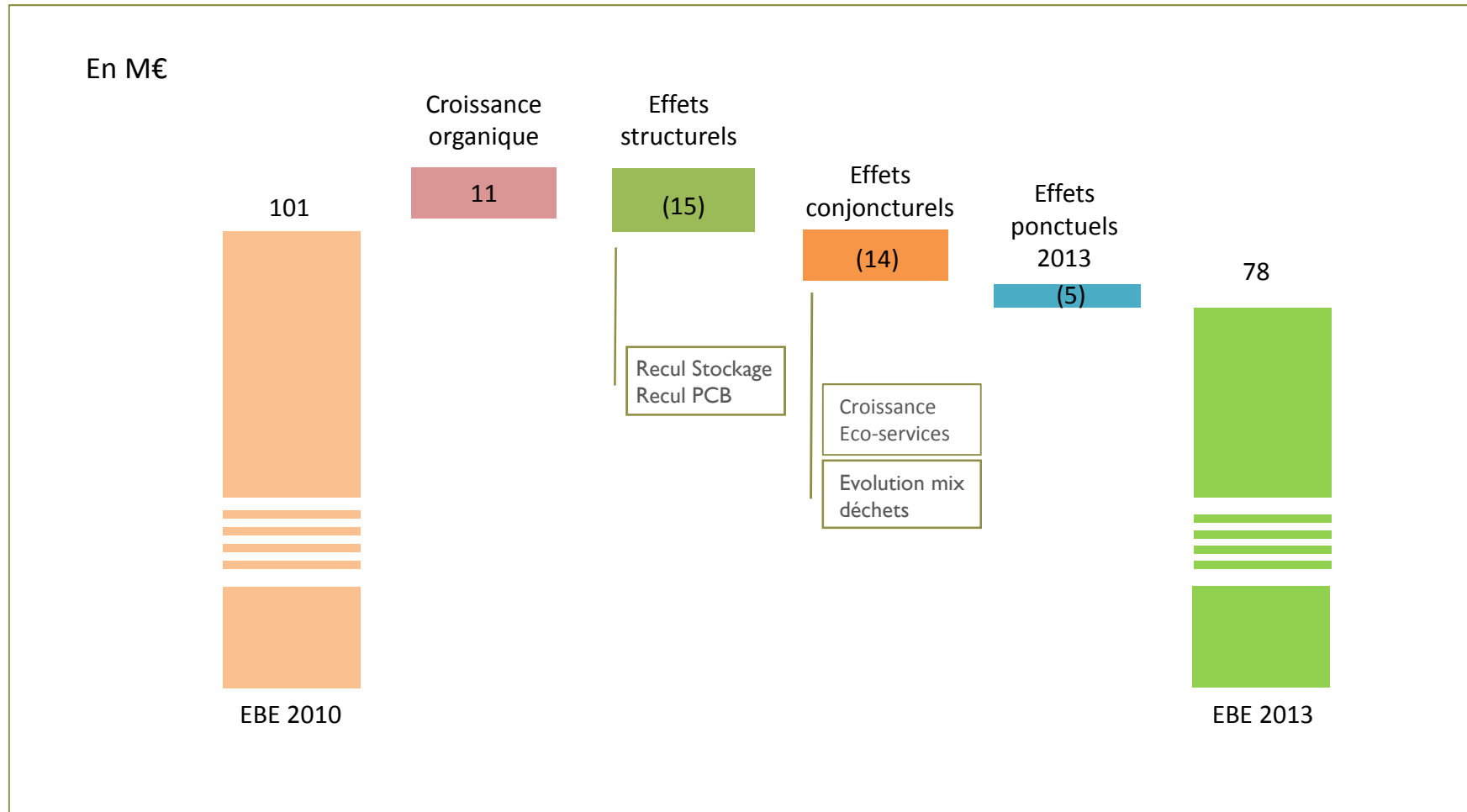


Des métiers à forte valeur ajoutée malgré les effets de facteurs conjoncturels et ponctuels depuis 2010



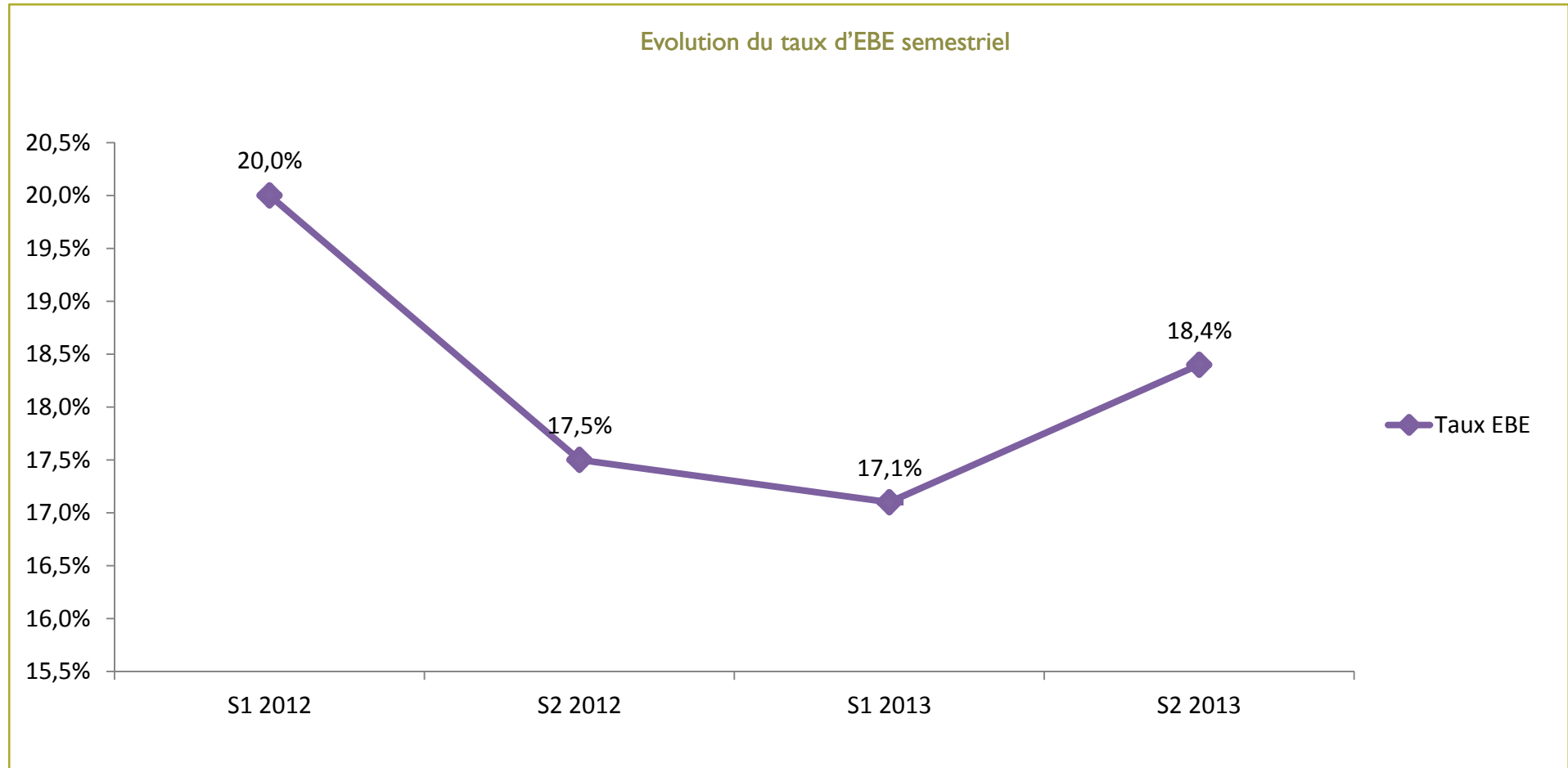


Cumul des effets structurels, conjoncturels et ponctuels sur l'EBE depuis 2010





Amélioration progressive de la rentabilité brute d'exploitation à partir du 2nd semestre 2013





2014 : atténuation progressive des effets mix et poursuite de l'optimisation des outils

Traitements PCB :

- ✓ Niveau d'activité normatif et structures opérationnelles adaptées
- ✓ Stabilisation de la contribution à la marge opérationnelle

Développement des plates-formes :

- ✓ Montée en puissance des nouvelles entités : Tree (mâchefers); Béziers (DTQD); Lacq (terres) ...
- ✓ Meilleure internalisation des flux et limitation du recours à la sous-traitance

Mix déchets :

- ✓ Renforcement de l'action commerciale en direction des déchets à plus forte valeur ajoutée

Strasbourg – Sénerval

- ✓ Pleine disponibilité des fours à compter de la fin 2013
- ✓ Nouveau réseau de chaleur : ventes additionnelles d'énergie





Joël Séché

PERSPECTIVES DE MOYEN TERME





Montée en rentabilité progressive et désendettement

- 🕒 **Modèle solide dans un environnement macro-économique toujours atone**

- 🕒 **Hausse progressive des résultats opérationnels**
 - ✓ Amélioration mécanique des résultats opérationnels en lien avec la disparition des effets ponctuels négatifs constatés au cours de l'exercice 2013
 - ✓ Strasbourg-Sénerval : fours pleinement opérationnels et contribution des ventes additionnelles d'énergie
 - ✓ Optimisation en cours de certains outils (plates-formes ...)

- 🕒 **Retour à une meilleure flexibilité financière à terme**
 - ✓ 2014 : poursuite des investissements concessifs (20 M€) pour des Capex consolidés de 60 M€
 - ✓ 2015 : retour à un niveau de capex plus normatif
 - ✓ 2016 : leverage autour de 2,5x EBE





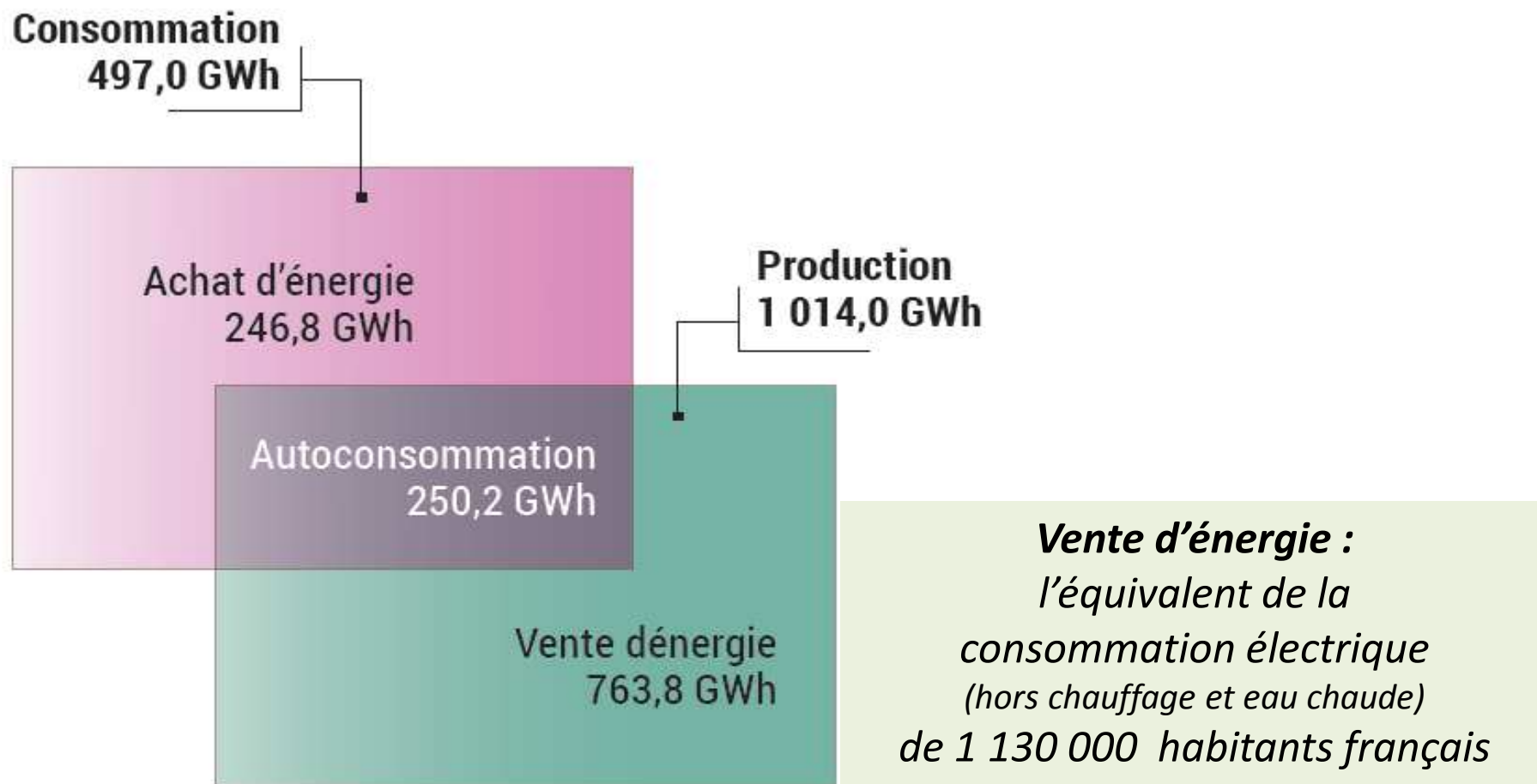
Annexes

INDICATEURS RSE





Performance énergétique : Une autosuffisance énergétique à 204 %



*Autosuffisance énergétique :
rapport de la production à la consommation,
toutes sources énergétiques confondues*





Performance environnementale : une labellisation au titre de la Stratégie Nationale pour la Biodiversité

En 2013, seuls 17 acteurs économiques
(entreprises et organisations professionnelles)
ont vu leur plan d'action validé par le
Ministère de l'Écologie, du Développement
Durable et de l'Énergie



Engagement
reconnu



STRATÉGIE
NATIONALE POUR LA
BIODIVERSITÉ



Performance sociétale: Un engagement fort pour l'insertion des travailleurs handicapés

Convention avec l'AGEFIPH,
Association de Gestion du
Fonds pour l'Insertion
Professionnelle des
Personnes Handicapées

épisode 1

Parlons HANDICAP...

DÉFICIENCE AUDITIVE
DÉFICIENCE CARDIAQUE
MALADIE INVALIDANTE
DIABÈTE SÉVÈRE, ÉPILEPSIE...
DÉFICIENCE MOTRICE
PARALYSIE, OBÉSITÉ, MAL DE DOS...
ALLERGIES
DÉFICIENCE VISUELLE
DÉFICIENCE INTELLECTUELLE
DÉFICIENCE PSYCHIQUE

LE HANDICAP CONCERNE CHACUN D'ENTRE NOUS

85% des personnes handicapées le sont devenues au cours de leur vie adulte.
Pour toutes questions n'hésitez pas à contacter votre référent handicap :

Avec la participation financière de l'AGEFIPH

épisode 2

HANDICAP: AGISSONS ENSEMBLE

DES QUESTIONS ?

- SUIS-JE EN SITUATION DE HANDICAP ?
- MON POSTE PEUT-IL ÊTRE AMÉNAGÉ ?
- QUELLES SONT LES DÉMARCHES ?

À QUI S'ADRESSER ?

LE SAVIEZ-VOUS ?

NOUS AVONS LA VOLONTÉ DE :

- PRÉVENIR ET GÉRER LES SITUATIONS DE HANDICAP
- FAVORISER L'INTÉGRATION ET L'ÉVOLUTION PROFESSIONNELLE DES PERSONNES EN SITUATION DE HANDICAP !

N'hésitez pas à contacter votre référent handicap :

Avec la participation financière de l'AGEFIPH

Emploi de
53 travailleurs
handicapés



hommes interprétation vision
vision **SYNERGIES** services
indicateurs interprétation
ENERGIES RENOUVELABLES **SYNERGIES**
création de valeurs

RESSOURCES NATURELLES
Vision synergies enjeux
valeur des écosystèmes

SERVICES hommes
RESSOURCES NATURELLES
RÈGLEMENTATION
sécurité
stratégie

CRÉATION DE VALEURS
PERFORMANCES
VISION
FEMMES

ANALYSE
interprétation
performances
SECURITE
communication
performance
vision
femmes
vision

Q&A

Manuel Andersen
m.andersen@groupe-seche.com

www.groupe-seche.com

SYNERGIES SERVICES
PERFORMANCES
ENERGIES RENOUVELABLES
vision
services
interprétation
SYNERGIES

SYNERGIES SERVICES
synergies
INDICATEURS
PARTIES prenantes
ENERGIES RENOUVELABLES
SYNERGIES
sécurité
CRÉATION DE VALEURS
PERFORMANCES

