



Résultats consolidés au 30 juin 2015

Réunion SFAF
du 8 septembre 2015



Dynamisme commercial et bon niveau d'activité

Activité dynamique au 1^{er} semestre

- Marchés industriels et collectivités bien orientés
- Succès commerciaux dans les principaux métiers (Stockage; Dépollution; Offres globales ...)



Alvéole de stockage

Croissance satisfaisante sur la période

- Accélération de la croissance au T2, notamment dans les Traitements
- Décalages d'activités sur le 2nd semestre au sein de la filière DD (Dépollution ; Purification ...)



Chantier de terres polluées

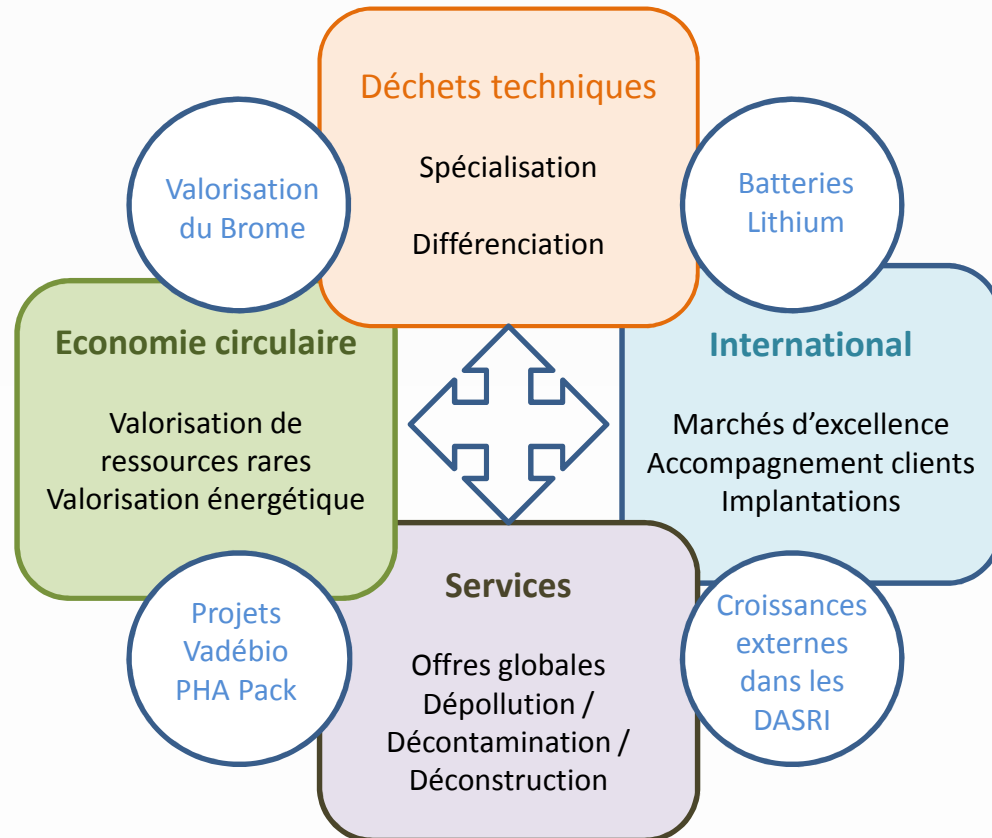


Site industriel en gestion déléguée





Confirmation de la stratégie de croissance interne et externe



Les moyens du développement

- 🕒 **Ressources humaines** : renforcer les compétences pour accompagner l'évolution du périmètre d'activités
- 🕒 **Innovation et R&D** :
 - Adapter l'offre pour répondre aux besoins des clientèles
 - Se positionner sur les marchés de demain : projets Vadebio, PHA Pack ...
- 🕒 **Refinancement bancaire anticipé** : flexibilité financière accrue





Confirmation des objectifs pour 2015

Objectifs 2015

- Légère croissance du CA contributif
- EBE supérieur ou égal à 2014 à taux d'EBE identique
- Forte progression du RNPG

Perspectives favorables pour le 2nd semestre

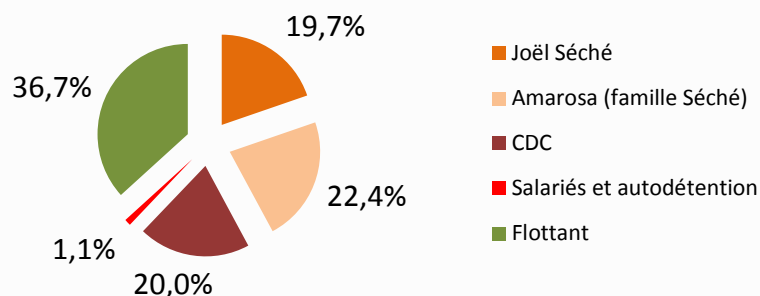
- Croissance soutenue de l'activité : effets des reports d'activité du S1 sur le S2
- Poursuite de l'amélioration de l'opérationnel :
 - ✓ Solidité des marges au S1
 - ✓ Contribution du différé de marge du S1 sur le S2
- Amélioration du résultat financier par rapport au S1



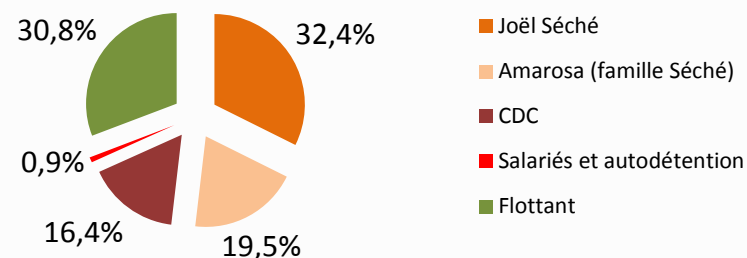


Évolution de la gouvernance Renforcement de l'actionnariat familial

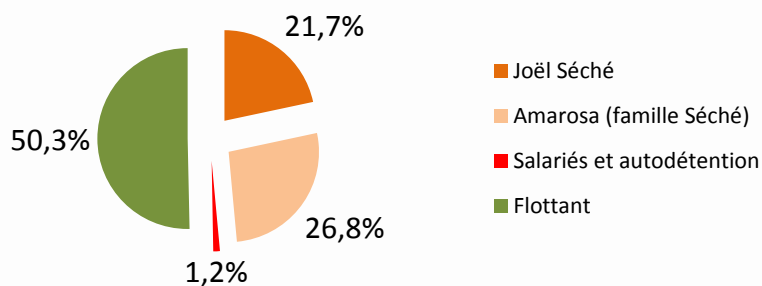
Répartition des actions au 31 décembre 2014



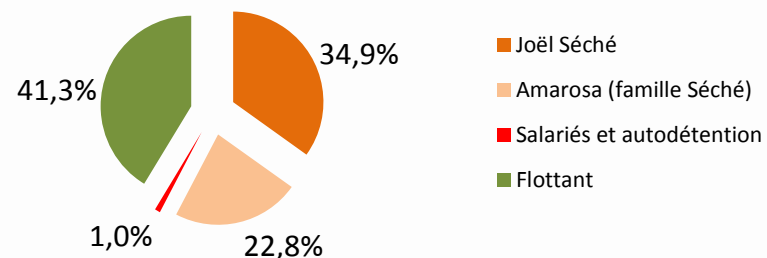
Répartition des droits de vote au 31 décembre 2014



Répartition des actions au 30 juin 2015



Répartition des droits de vote au 30 juin 2015



Une opération relative : 7.857.732 actions
(vs. 8.634.870 actions au 31 décembre 2014)

Renforcement de l'actionnariat familial : 9.757.057
droits de vote (vs. 10.521.655 au 31 décembre 2014)





Aude Nomblot-Gourhand

COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2015





Retraitements en application de l'interprétation IFRIC 21

Données IFRS consolidées revues – En M€

| Au 30 juin | 2014 publié | En % | 2014 retraité | En % | 2015 | En % |
|---------------------------------------|--------------|-------------|---------------|-------------|--------------|-------------|
| <i>Chiffre d'affaires publié</i> | 216,4 | | 216,4 | | 223,2 | |
| <i>Chiffre d'affaires IFRIC 12</i> | 3,0 | | 3,0 | | 3,0 | |
| <i>Indemnités de détournement</i> | - | | - | | 8,2 | |
| Chiffre d'affaires contributif | 213,4 | 100% | 213,4 | 100% | 212,0 | 100% |
| Excédent Brut d'Exploitation | 37,3 | 17,5% | 35,9 | 16,8% | 34,0 | 16,0% |
| Résultat Opérationnel Courant | 15,2 | 7,1% | 13,8 | 6,5% | 12,2 | 5,8% |
| Résultat Opérationnel | 6,4 | 3,1% | 5,1 | 2,4% | 12,4 | 5,9% |
| Résultat Financier | (8,2) | - | (8,2) | - | (6,9) | - |
| Impôt sur les sociétés | 0,3 | - | 0,7 | - | (1,4) | - |
| Résultat des Sociétés Intégrées | (1,5) | - | (2,4) | - | 4,2 | 1,9% |
| Résultat des activités poursuivies | (2,9) | - | (3,9) | - | 3,8 | |
| Résultat Net (pdG) | (3,3) | - | (4,3) | - | 3,6 | 1,6% |





Evolution des principaux agrégats

Données IFRS consolidées revues

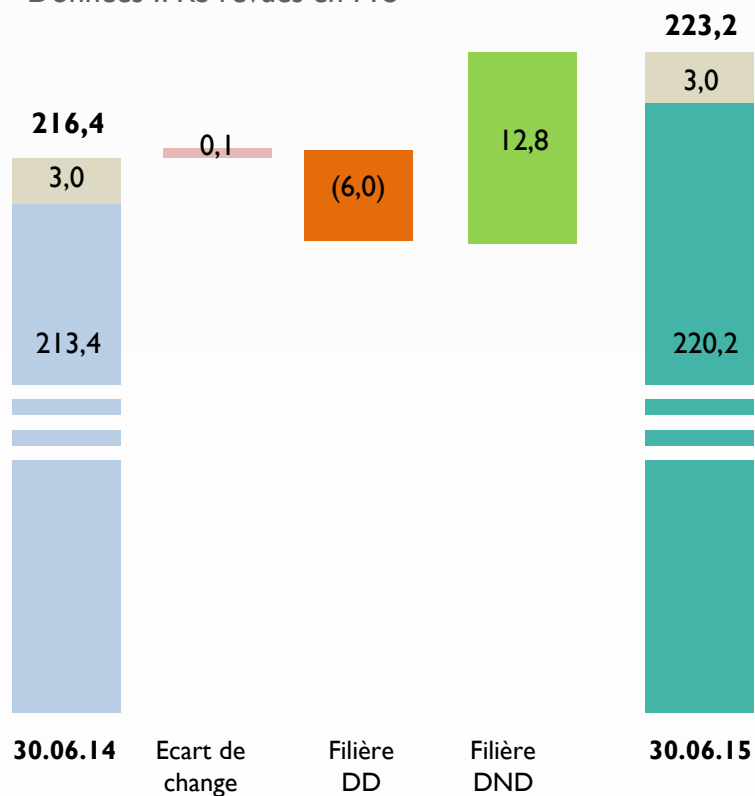
| Au 30 juin En M€ | 2014 retraité | En % | 2015 | En % | Variation organique |
|---|---------------|--------------|--------------|--------------|------------------------|
| Chiffre d'affaires contributif | 213,4 | 100% | 212,0 | 100% | -0,7% |
| Excédent Brut d'Exploitation | 35,9 | 16,8% | 34,0 | 16,0% | -5,2% |
| Résultat Opérationnel Courant | 13,8 | 6,5% | 12,2 | 5,8% | -12,0% |
| Résultat Opérationnel | 5,1 | 2,4% | 12,4 | 5,9% | +146,4% |
| Résultat Financier | (8,2) | - | (6,9) | - | - |
| Résultat Net des Sociétés Intégrées | (2,4) | - | 4,2 | 1,9% | - |
| Résultat Net des Activités Poursuivies | (3,9) | - | 3,8 | 1,8% | - |
| Résultat Net (pdG) | (4,3) | - | 3,6 | 1,7% | - |
| MBA | 24,5 | 11,5% | 28,2 | 13,3% | +15,1% |
| Investissements industriels (hors IFRIC 12) | 17,1 | 8,0% | 16,7 | 7,9% | -2,3% |
| <i>Investissements IFRIC 12</i> | 3,2 | - | 3,0 | - | - |
| Endettement net (définition du contrat bancaire) | 226,3 | - | 242,9 | - | +7,3% |





Hausse du CA publié : +3,1% à 223,2 M€

Données IFRS revues en M€



CA IFRIC 12 : 3,0 M€

vs. 3,0 M€ au 30/06/14

- Investissements liés au désamiantage initié à Strasbourg-Sénerval

CA hors IFRIC 12 : 220,2 M€

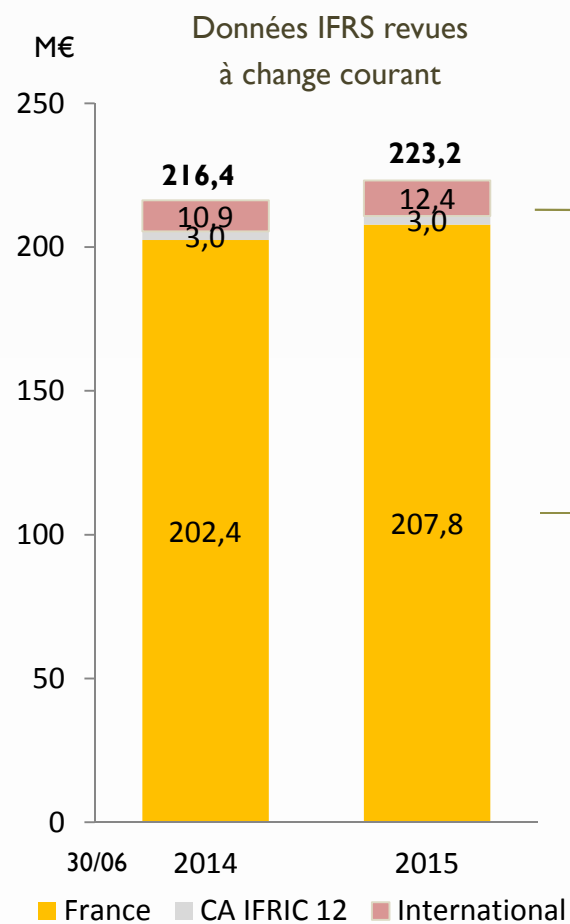
vs. 213,4 M€ au 30/06/14

- CA hors IFRIC 12 en hausse de +3,2% à change constant : bon niveau d'activité de la plupart des métiers
- Évolution différenciée des filières non représentative : décalages de mises en chantier en Dépollution au sein de la filière DD





Bonne tenue des marchés en France Croissance soutenue à l'International



+13,6%

International : CA à 12,4 M€

vs. 10,9 M€ au 30/06/14

- Effet de change : +0,1 M€ – A change constant, la progression du CA est de +12,8%
- Bonne tenue de l'Espagne (régénération) et de l'Amérique Latine (PCB)

+2,7%

France : CA hors IFRIC 12 à 207,8 M€

vs. 202,4 M€ au 30/06/14

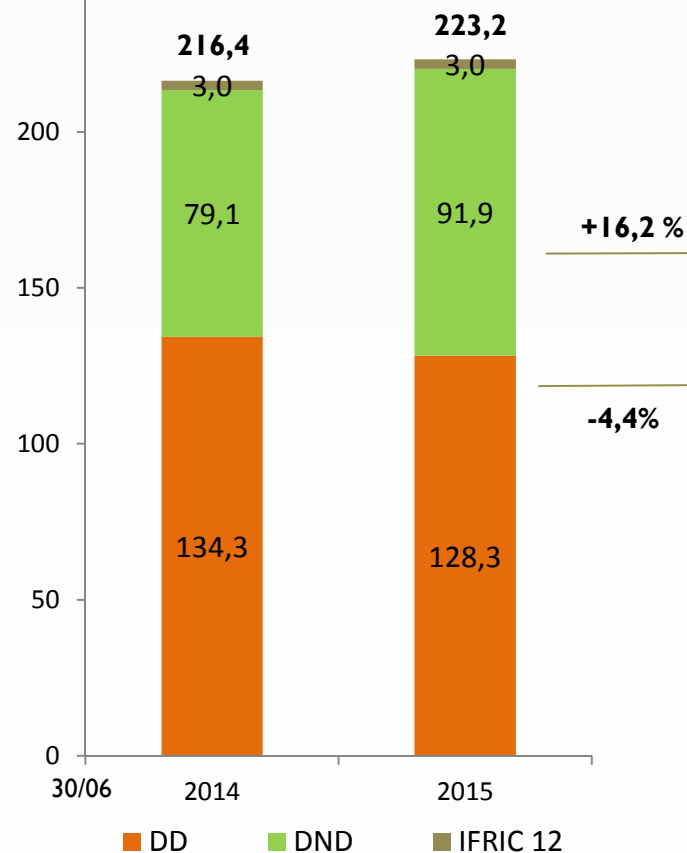
- Industriels : bonne orientation des marchés de traitement (incinération et stockage) et dynamisme des Services (Offres Globales)
- Collectivités : récurrence des contrats pluriannuels et prises de marchés dans le stockage





Évolution contrastée : décalages d'activité au sein de la filière DD

M€
Données IFRS revues
à change courant



Filière DND : CA hors IFRIC 12 à 91,8 M€
vs. 79,1 M€ au 30/06/14

- Stockage : volumes bien orientés sur la période
- Bonne tenue des métiers de services : dépollution, offres globales
- Incinération : base favorable au T2

Filière DD : CA à 128,3 M€
vs. 134,3 M€ au 30/06/14

- Bon niveau d'activité dans les traitements (incinération; stockage)
- Dépollution : décalages dans le démarrage de certains chantiers significatifs
- Purification : décalages de campagnes





Rentabilité brute d'exploitation bien orientée, hors effets des décalages d'activités

Données IFRS revues

| Au 30 juin En M€ | 2014 retraité | | | 2015 | | |
|------------------------|---------------|--------------|----------------------|--------------|--------------|----------------------|
| | Consolidé | France | Intern ^{al} | Consolidé | France | Intern ^{al} |
| CA contributif | 213,4 | 202,4 | 10,9 | 212,0 | 199,6 | 12,4 |
| EBE | 35,9 | 34,9 | 1,0 | 34,0 | 32,8 | 1,2 |
| <i>Soit en % du CA</i> | <i>16,8%</i> | <i>17,2%</i> | <i>8,9%</i> | <i>16,0%</i> | <i>16,4%</i> | <i>9,7%</i> |

France (96% de l'EBE)

Evolution de l'EBE :

- ✓ Évolution du mix activités : +3,6 M€
- ✓ Décalages d'activités / disponibilité : (3,2) M€
- ✓ Divers : (2,5) M€

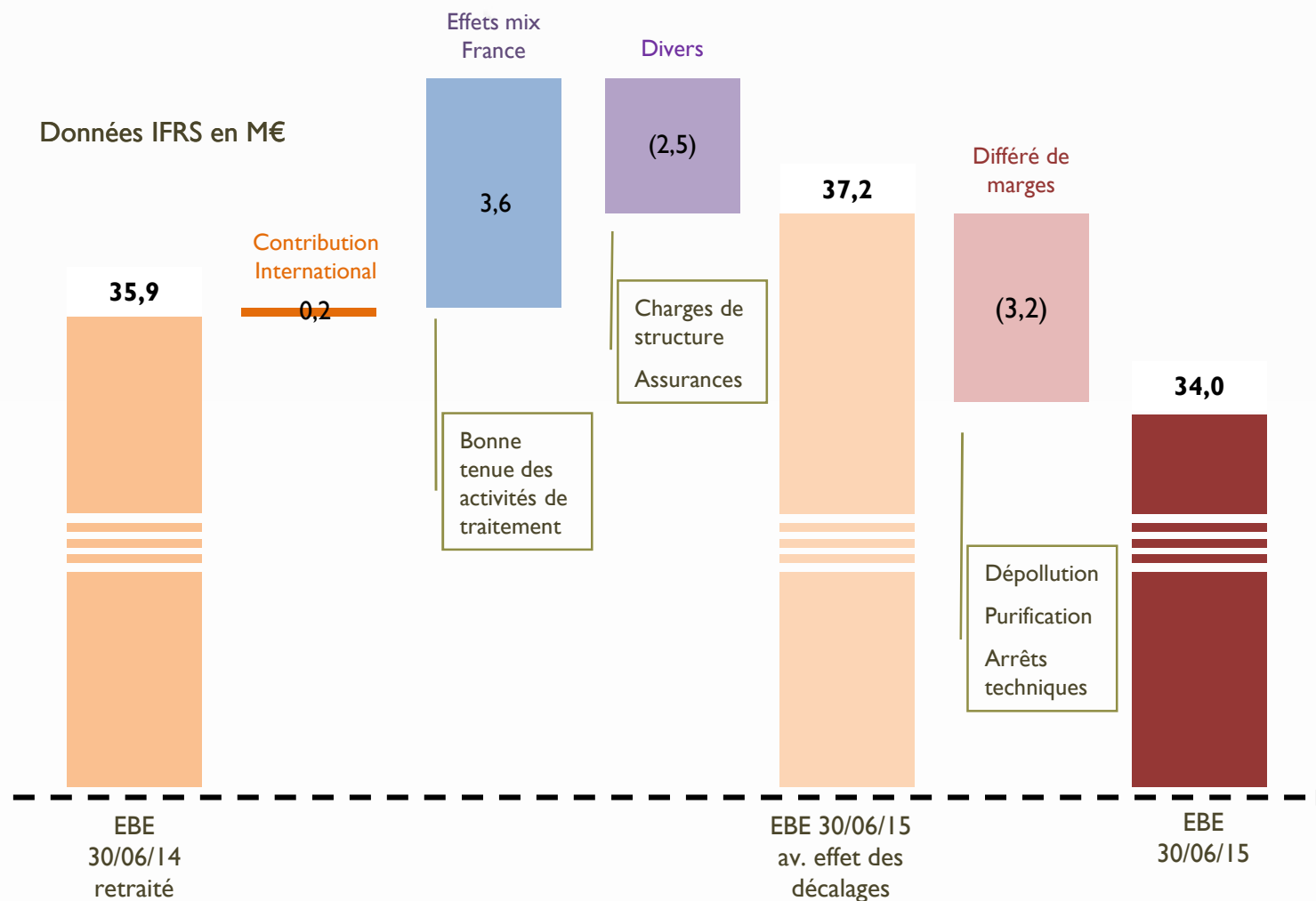
International

- ✓ Croissance organique : +0,1 M€
- ✓ Optimisation : +0,1 M€





Effets des décalages d'activité sur l'EBE : différé de marges au profit du 2nd semestre





Evolution des résultats opérationnels

Données IFRS revues

| Au 30 juin | 2014 retraité | | 2015 | | Variation brute |
|----------------|---------------|-------|-------|-------|-----------------|
| | M€ | % CA | M€ | % CA | |
| CA contributif | 213,4 | 100% | 212,0 | 100% | - 0,7% |
| EBE | 35,9 | 16,8% | 34,0 | 16,0% | - 5,2% |
| ROC | 13,8 | 6,5% | 12,2 | 5,8% | -12,0% |
| RO | 5,1 | 2,4% | 12,4 | 5,9% | +146,4% |

- Evolution du ROC en ligne avec l'EBE
- Evolution du RO : disparition des éléments exceptionnels au 1^{er} semestre 2014 (dont Strasbourg-Sénerval à hauteur de (8,4) M€)





Résultat financier : effets des refinancements anticipés

Données IFRS revues en M€

| Au 30 juin | 2014 retraité | 2015 |
|--|------------------|--------------|
| Coût de l'endettement financier brut | (8,0) | (6,6) |
| Produits de trésorerie et équivalents | 0,3 | 0,3 |
| Autres produits et charges financières | (0,5) | (0,6) |
| Résultat financier | (8,2) | (6,9) |

Coût moyen de la dette : 4,40%
(vs. 4,97% au 30 /06/14)

Charges ponctuelles liées au
refinancement bancaire anticipé :
1,2 M€ (vs. 2,4 M€ en 2014 au titre
du refinancement obligatoire)

Flexibilité financière accrue

- Crédit syndiqué maturité mai 2020 : 140 M€ amortissable par tranche semestrielle de 5% et solde in fine
- Deux lignes de tirage :
 - ✓ Crédit renouvelable : 40 M€
 - ✓ Crédit à terme amortissable : 60 M€

Amélioration des conditions et maturité allongée

- Maturité de la dette financière globale : 6,3 ans (vs. 4,8 ans)
- Covenants : Gearing < 1,4x (vs. 1,1x) ; Leverage < 3,5x (inchangé)





RNPG en hausse de +7,9 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2014

Données IFRS revues en M€

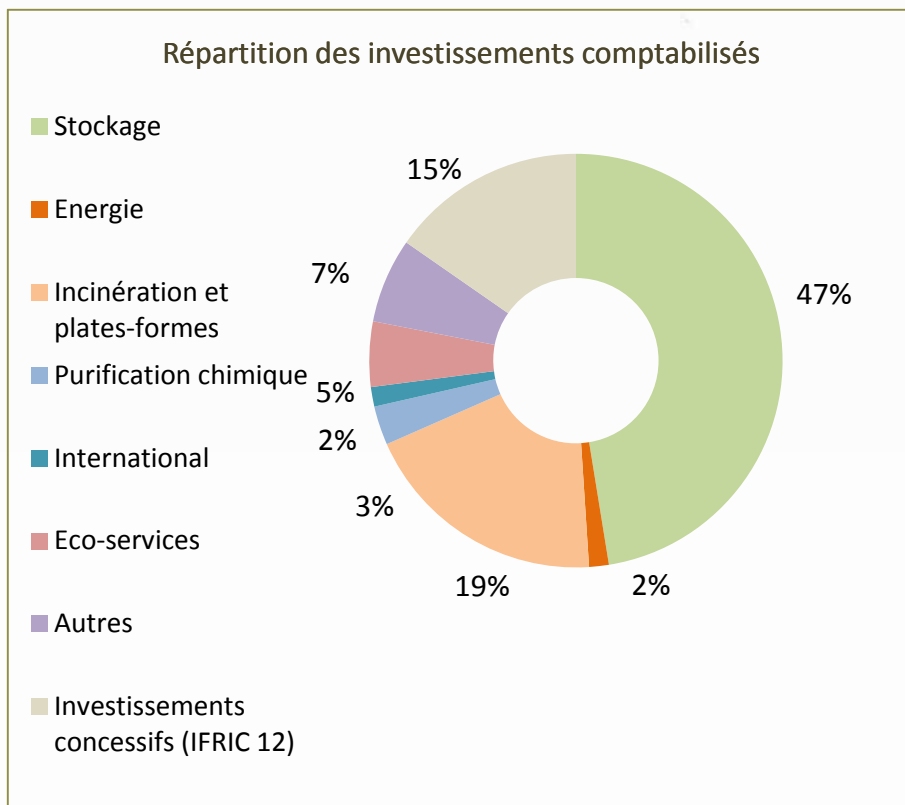
| Au 30 juin | 2014 retraité | 2015 |
|---|---------------|------------|
| Résultat opérationnel | 5,1 | 12,4 |
| Résultat financier | (8,2) | (6,9) |
| Impôt sur les sociétés | 0,7 | (1,4) |
| Résultat net des sociétés intégrées | (2,4) | 4,2 |
| QP dans les RN des entreprises associées | (1,4) | (0,4) |
| Résultat net des activités poursuivies | (3,9) | 3,8 |
| Résultat net des activités abandonnées | (0,4) | (0,2) |
| Minoritaires | ns | ns |
| Résultat net consolidé part du groupe | (4,3) | 3,6 |

Gerep : provision
exceptionnelle de
restructuration en 2014 (1 M€)

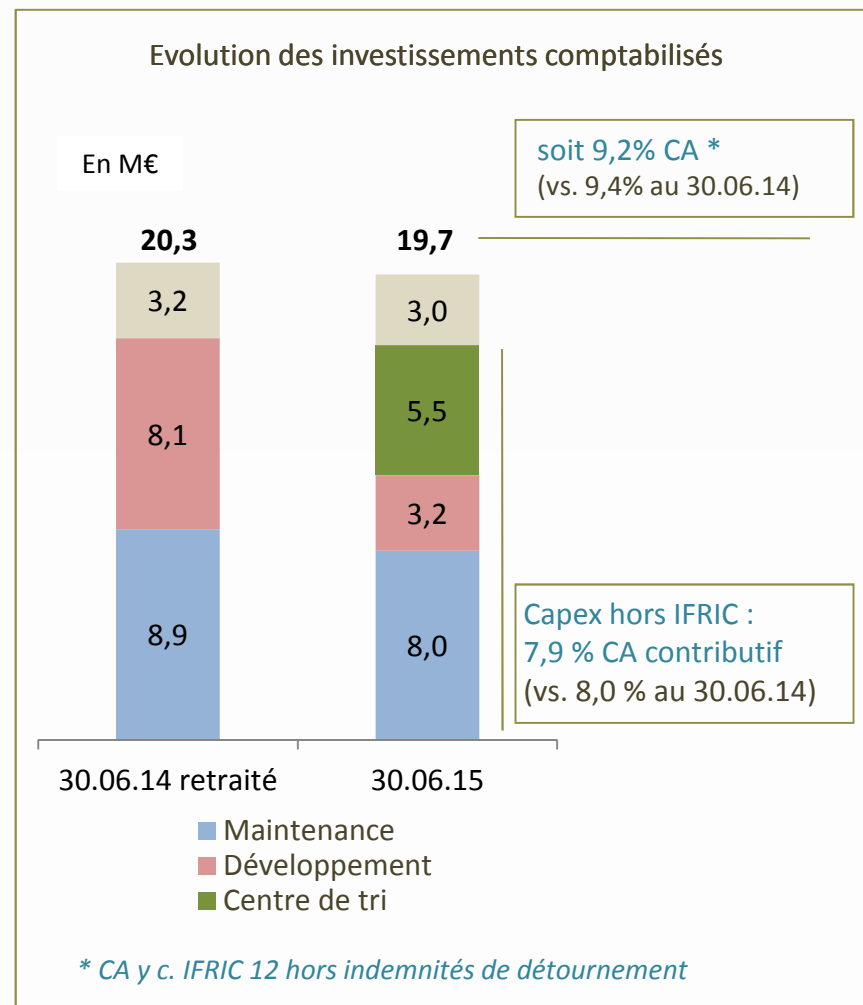




Investissements maîtrisés



Capex industriels comptabilisés : 19,7 M€ dont IFRIC 12 : 3,0 M€
 (vs. 20,3 M€ au 30.06.14 retraité dont IFRIC 12 : 3,2 M€)
 Capex industriels décaissés nets : 12,8 M€
 (vs. 23,8 M€ au 30.06.14 retraité)





Cash-flows opérationnels : autofinancement maintenu

Données IFRS revues en M€

| Au 30 juin | 2014 retraité | 2015 |
|--|---------------|-------------|
| MBA av. IS et frais fin. | 24,5 | 28,2 |
| Capex de maintenance * | (9,1) | (5,4) |
| Variation de BFR | 14,5 | (3,8) |
| IS décaissé | (0,2) | (1,5) |
| Cash-flow opérationnel brut | 30,0 | 17,6 |
| Capex de développement * | (8,8) | (6,1) |
| Cash-flow opérationnel Avant investissements concessifs | 21,2 | 11,5 |
| Investissements concessifs * | (5,9) | (1,4) |
| Cash-flow opérationnel net | 15,4 | 10,1 |

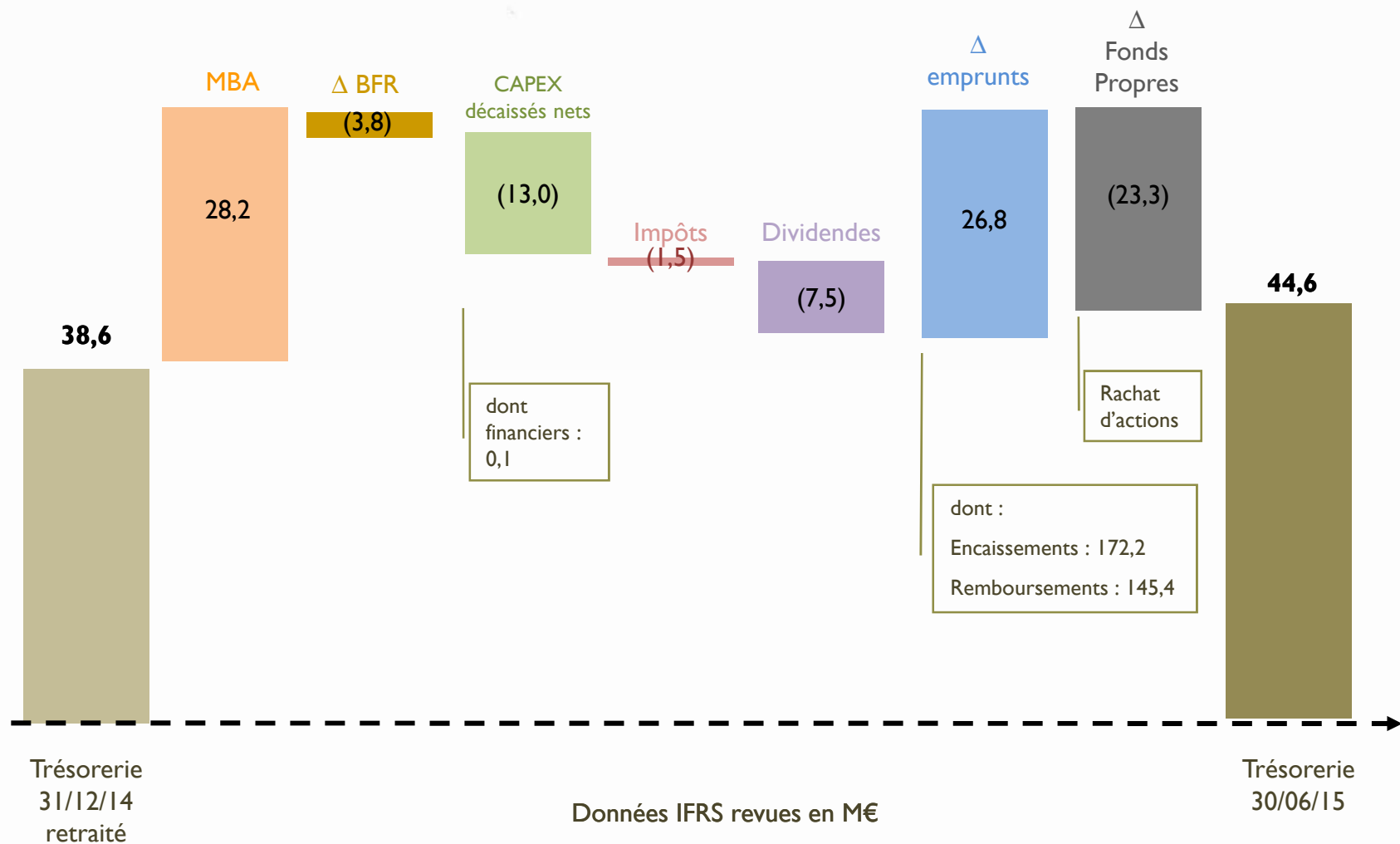
Δ BFR 2014 : mesures d'optimisation

* décaissés





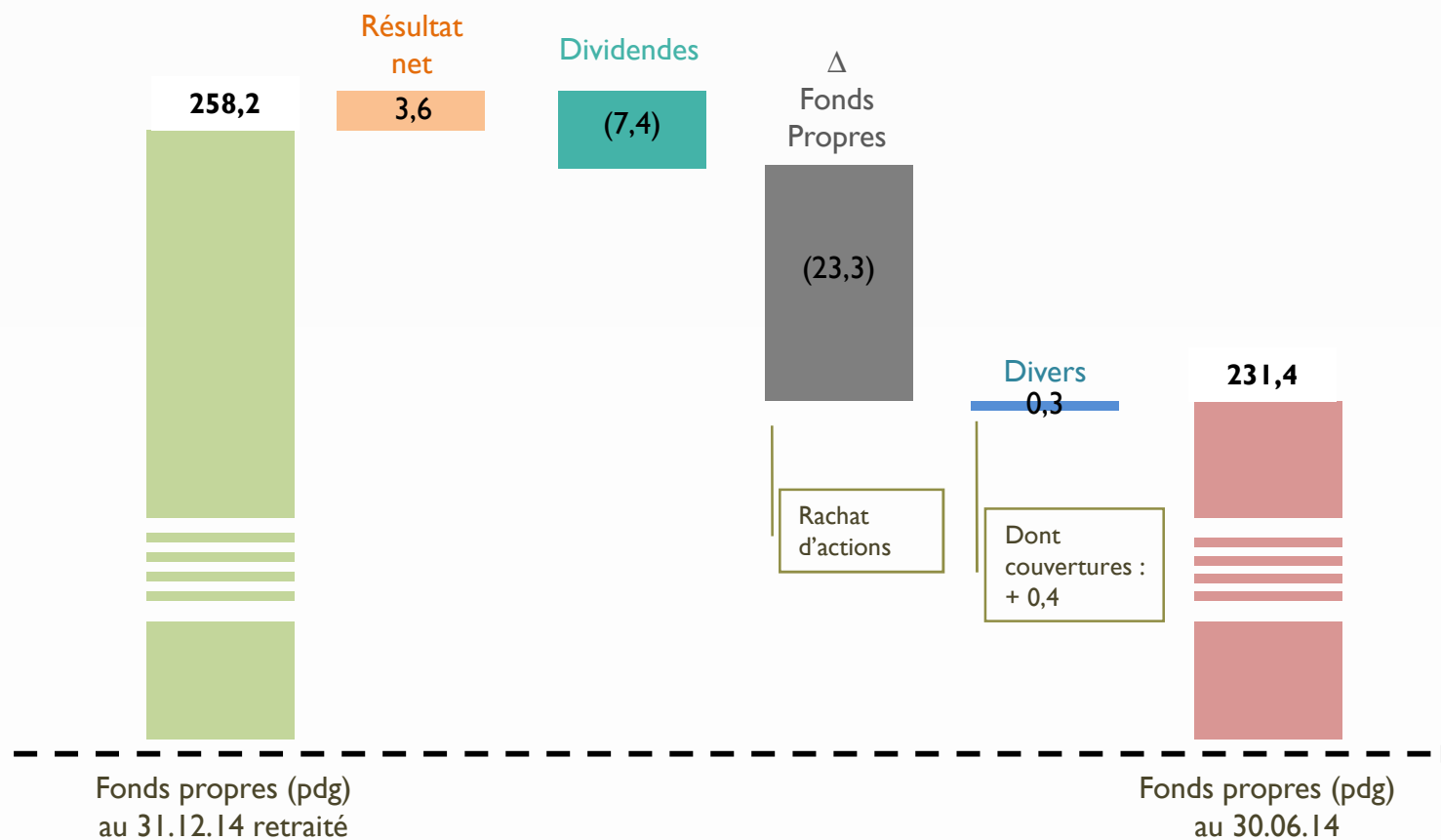
Bonne situation de liquidité





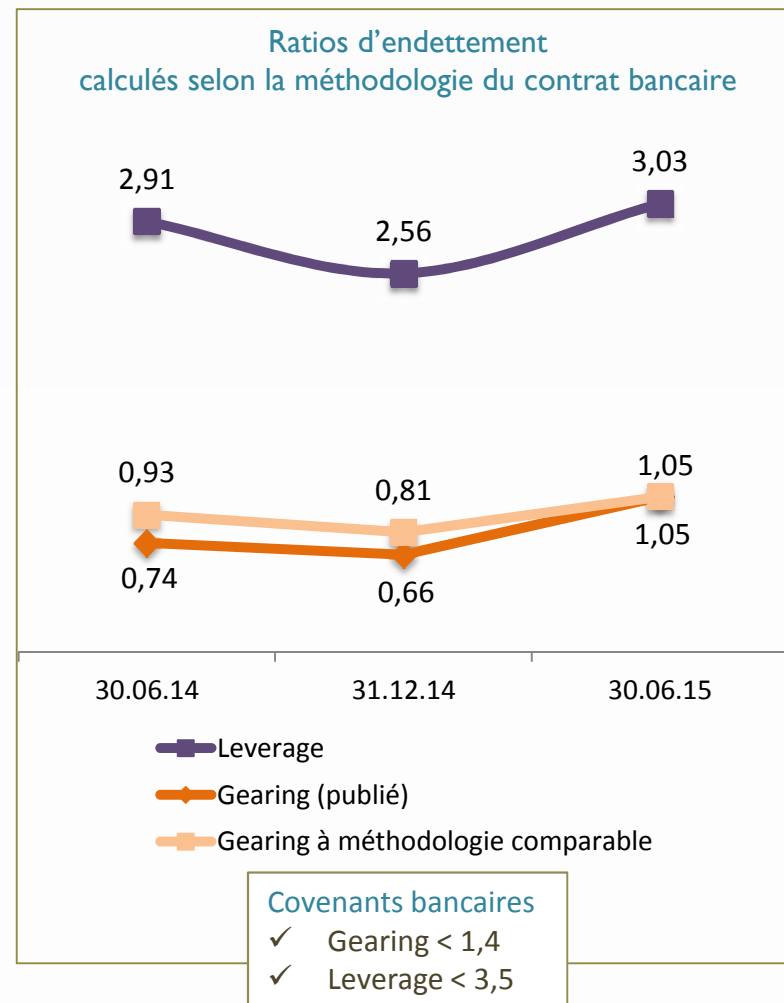
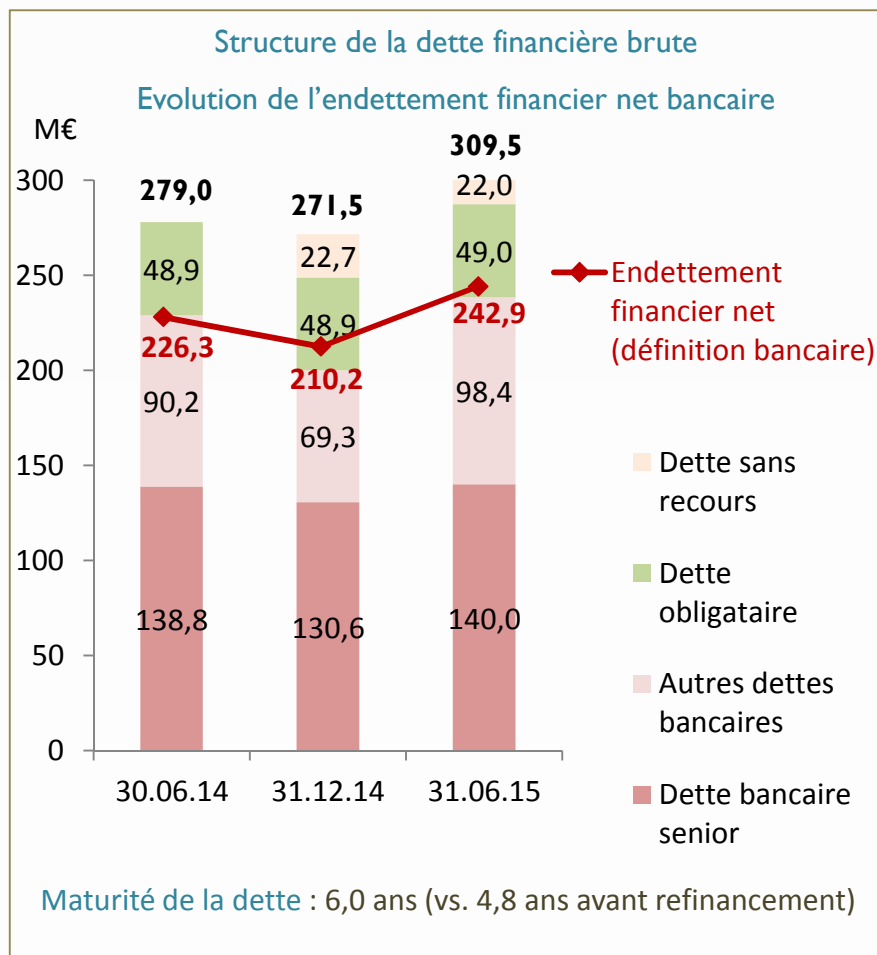
Incidence du rachat d'actions sur les fonds propres consolidés

Données IFRS revues En M€





Endettement net et ratios : effets du rachat d'actions





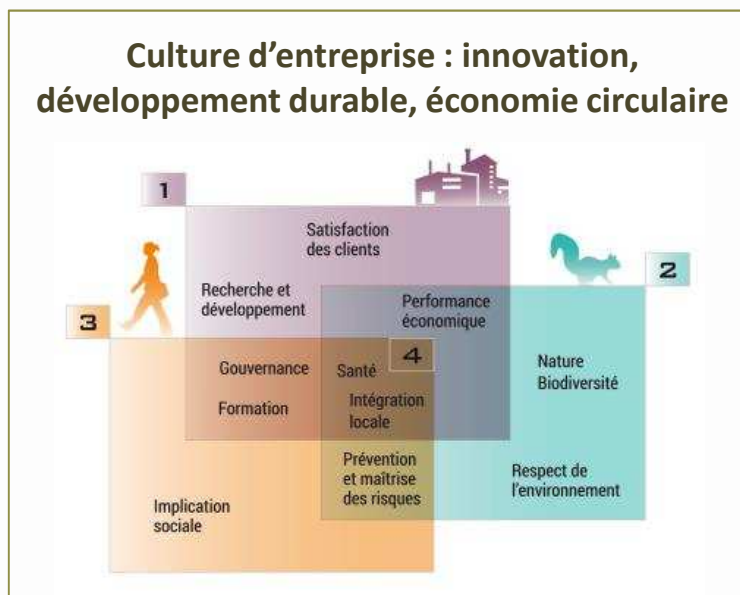
Manuel Andersen

MARCHÉS ET STRATEGIE



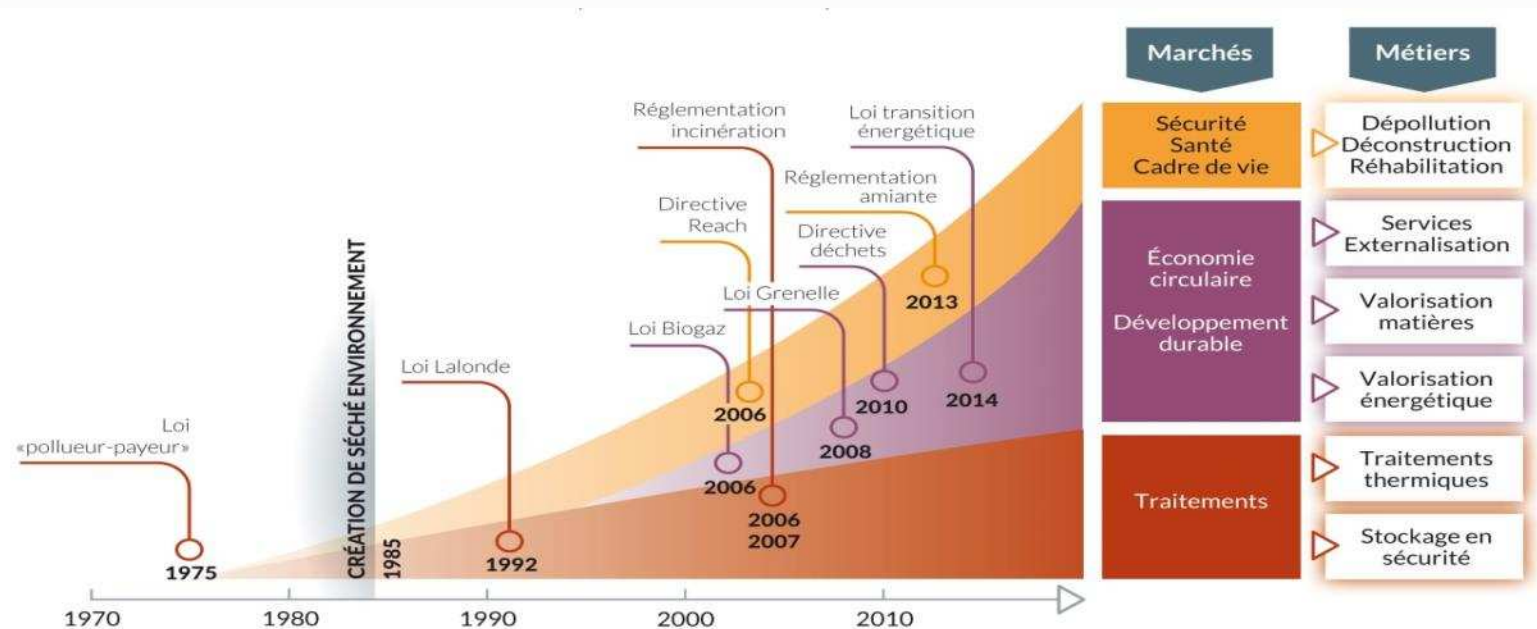


Séché Environnement : acteur de référence des métiers du déchet





Des marchés réglementés en croissance



- En France : responsabilité du producteur et enjeux du développement durable
 - ✓ Industriels : performance économique et développement durable
 - ✓ Collectivités : production de ressources et compétitivité des territoires

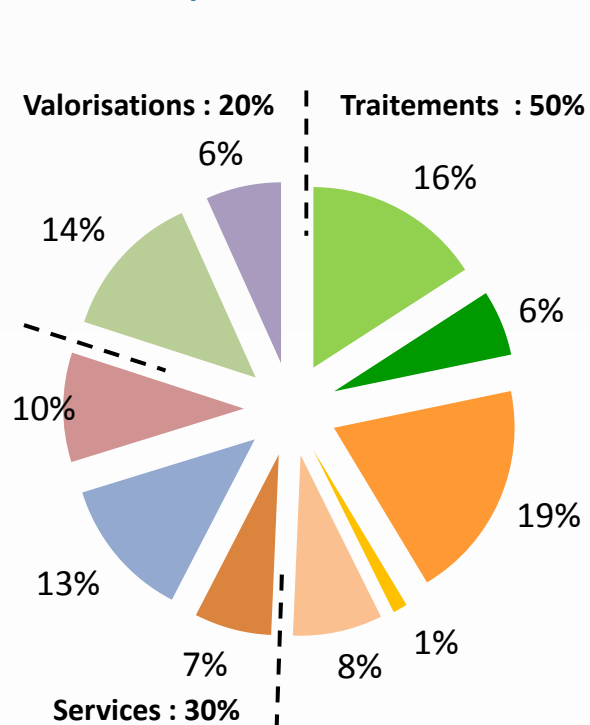
- International : opinions publiques émergentes
 - ✓ Marchés de niches à forte valeur ajoutée (gaz, PCB, dépollution, DASRI ...)
 - ✓ Clientèles publiques (Etat, organisations supranationales)





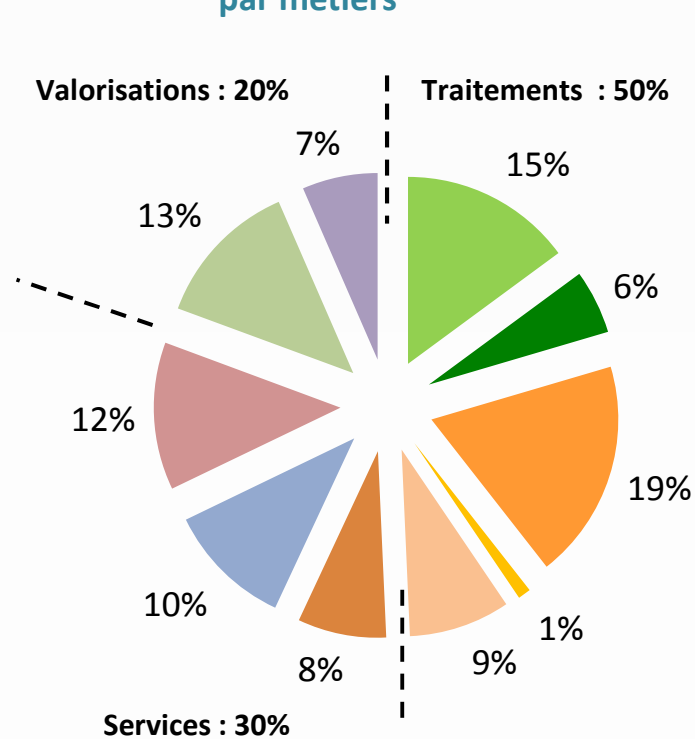
Mix activités : bonne tenue des traitements et des valorisations

CA hors IFRIC 12 au 30 juin 2014
par métiers



CA hors IFRIC 12 :
213,4 M€

CA hors IFRIC 12 au 30 juin 2015
par métiers



CA hors IFRIC 12 :
220,2 M€

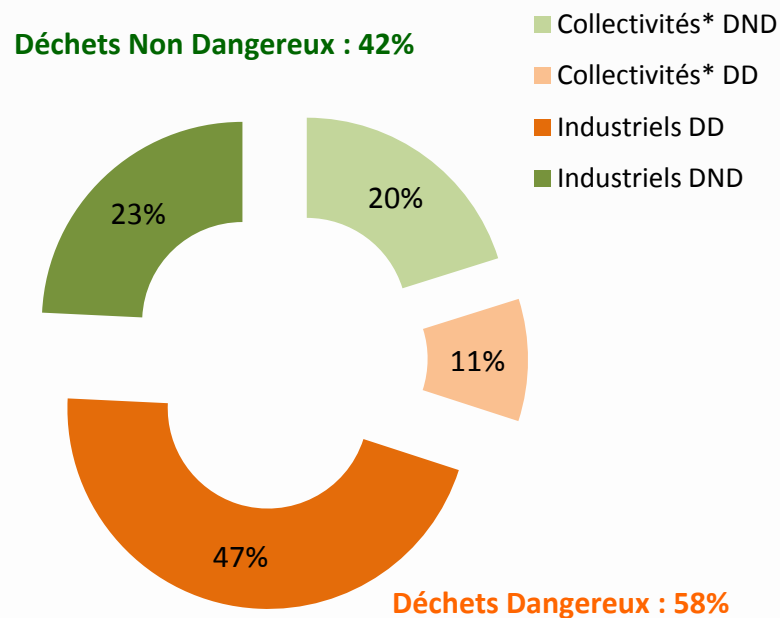




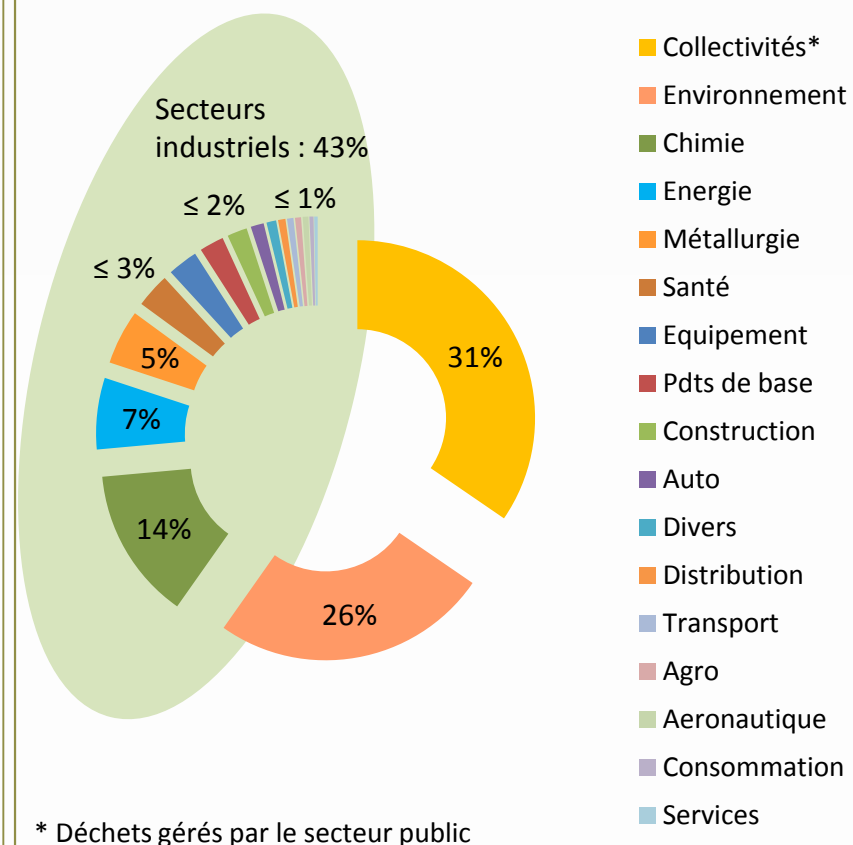
Une expertise : les marchés industriels

Un cœur de métier : la valorisation et le traitement de déchets dangereux

Répartition du CA au 30 juin 2015 par client et par filière



Répartition du CA au 30 juin 2015 par secteur d'activité





Les vecteurs de croissance

4 axes stratégiques de développement





La R&D et l'innovation technologique au service de la croissance interne



Projet Vadebio
Sortie décanteur



Projet Vadebio
Sortie presse





Croissances externes sur le marché des DASRI

- Une position forte en France :
 - 3^{ème} intervenant sur le marché concentré des grands donneurs d'ordre (hôpitaux ...)
 - Des opportunités de croissance sur le marché diffus des professionnels de santé

- Stratégie d'acquisitions :
 - En France :
 - ✓ Acquisition de 2 sites de traitement à Fleuré (86) et à Petit-Bourg (97)
 - ✓ Investissement < 1 M€
 - Au Pérou (Lima) : Kanay
 - ✓ Opérateur intégré collecte / tri / incinération / stockage
 - ✓ Prise de participation à hauteur de 49% (+ call sur 2% à 11% du capital) pour USD 2,8 M





Joël Séché

PERSPECTIVES ET CONCLUSION





Confirmation des perspectives 2015

Objectifs 2015

- Légère croissance du chiffre d'affaires contributif *
- EBE 2015 ≥ EBE 2014
- Taux EBE / CA contributif : du même ordre qu'en 2014

Un 2nd semestre très contributif

- En chiffre d'affaires :
 - ✓ Dynamisme commercial confirmé
 - ✓ Rattrapage d'activité dans la filière DD
 - ✓ Bonne disponibilité des outils (cf. arrêts techniques au S1)
- En EBE :
 - ✓ Poursuite des effets mix positifs
 - ✓ Contribution du différé de marges du 1^{er} semestre
 - ✓ Non reconduction de certaines charges de structure du 1^{er} semestre

* CA contributif = CA publié – CA IFRIC 12 – indemnités de détournement

Hypothèses :

- ✓ CA IFRIC 12 estimé à 8,5 M€ en 2015 (vs. 8,1 M€ en 2014)
- ✓ Indemnités de détournement estimées à 11,0 M€ en 2015 (vs. 3,4 M€ en 2014)





Q&A

Contact

Manuel Andersen

Directeur des Relations Investisseurs

m.andersen@groupe-seche.com

