



Assemblée générale mixte à huis clos du 30 avril 2021



ENSEMBLE
accélérons

La transition écologique
au cœur
de nos solutions

Accueil Constitution du bureau Quorum

Joël Séché, Président du Conseil d'administration

Composition du Bureau

■ Le Bureau de l'Assemblée générale est composé comme suit :

- Président de l'Assemblée : Monsieur Joël Séché, Président du Conseil d'administration

- Scrutateurs :
 - La société Groupe Séché SAS, représentée par Monsieur Guillaume Séché
 - Le FCPE Séché Croissance, représenté par Monsieur Manuel Andersen

- Secrétaire de l'Assemblée : Monsieur Neil Curtis, Directeur juridique groupe

Assemblée générale mixte du 30 avril 2021 se tenant à huis clos

Faits marquants de l'exercice 2020

Perspectives 2021

Activité consolidée au 31 mars 2021

Baptiste Janiaud, Directeur administratif et financier

Impact limité de la crise sanitaire Un exercice de confirmation de la stratégie

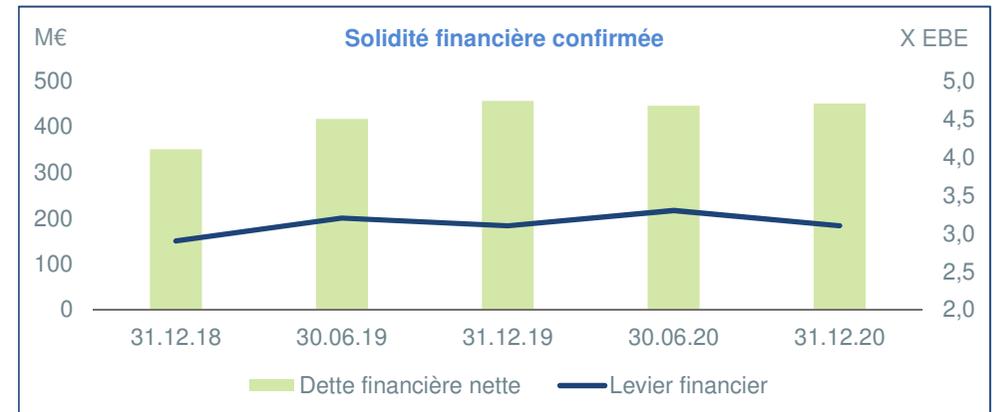
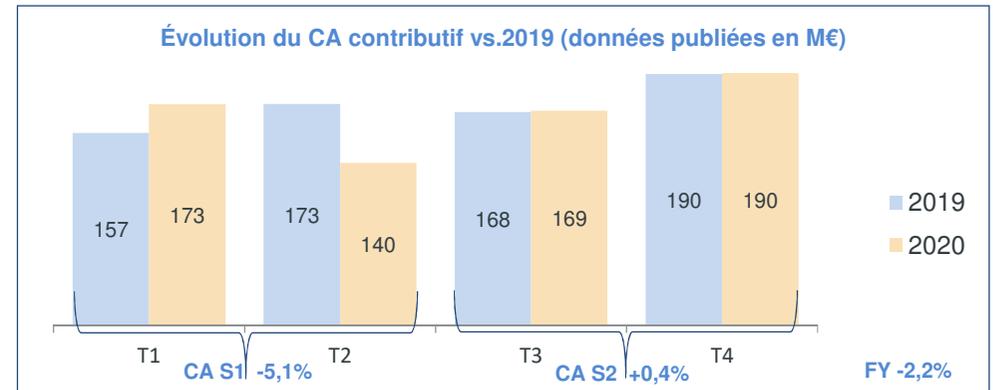
■ **Impact limité de la crise sanitaire et concentré au T2** en France et dans la plupart des géographies à l'International

■ **Un S2 solide**

- Activité consolidée en ligne avec les attentes : dynamisme commercial, rebond des volumes (hors AmLat) et disponibilité des outils
- Contribution opérationnelle en forte progression par rapport au S2 2019 grâce à des leviers opérationnels pérennes
- Forte génération de trésorerie : maîtrise des Capex et du BFR
- Poursuite de la stratégie de croissance externe : acquisition de Spill Tech en Afrique du Sud

■ **Amélioration de la plupart des indicateurs** opérationnels, financiers et extra-financiers

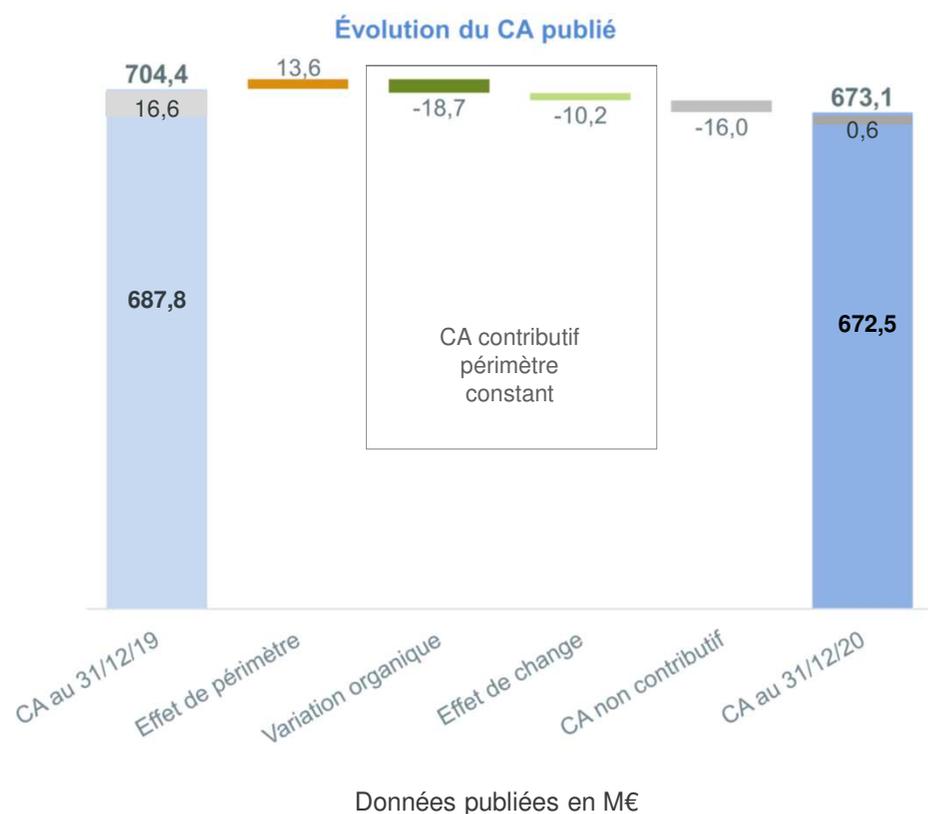
■ **Confiance** dans la poursuite de ces tendances positives en 2021



Résilience des principaux indicateurs de la performance économique et financière

| Au 31 décembre En M€ | 2019 | En % CA contributif | 2020 | En % CA contributif | Variation brute |
|--|--------|------------------------|--------|------------------------|--------------------|
| Chiffre d'affaires contributif | 687,8 | 100% | 672,5 | 100% | -2% |
| Excédent Brut d'Exploitation | 135,4 | 19,7% | 137,0 | 20,4% | +1% |
| Résultat Opérationnel Courant | 47,8 | 7,0% | 47,5 | 7,1% | = |
| Résultat Opérationnel | 46,8 | 6,8% | 44,2 | 6,6% | -5% |
| Résultat Financier | (17,5) | - | (20,4) | - | - |
| Résultat Net | 18,9 | 2,8% | 13,9 | 2,1% | -26% |
| Résultat net part du Groupe | 17,8 | 2,6% | 13,8 | 2,1% | -22% |
| Cash flow opérationnel récurrent | 113,2 | 16,5% | 110,9 | 16,5% | -2% |
| Capex industriels décaissés nets (hors IFRIC 12) | 69,1 | 10,1% | 63,6 | 9,5% | -8% |
| Cash flow opérationnel disponible | 48,7 | 7,1% | 63,3 | 9,4% | +30% |
| Endettement net (IFRS) | 456,2 | - | 450,2 | - | -1% |

Chiffre d'affaires contributif en léger recul : -2% Solidité des activités



■ CA 2020 publié : 673,1 M€

■ **CA contributif** : 672,5 M€ (vs. 687,8 M€ au 31.12.19)

- -2,2% (données publiées)
- -2,8% (données comparables*)

■ **Résilience confirmée des activités**

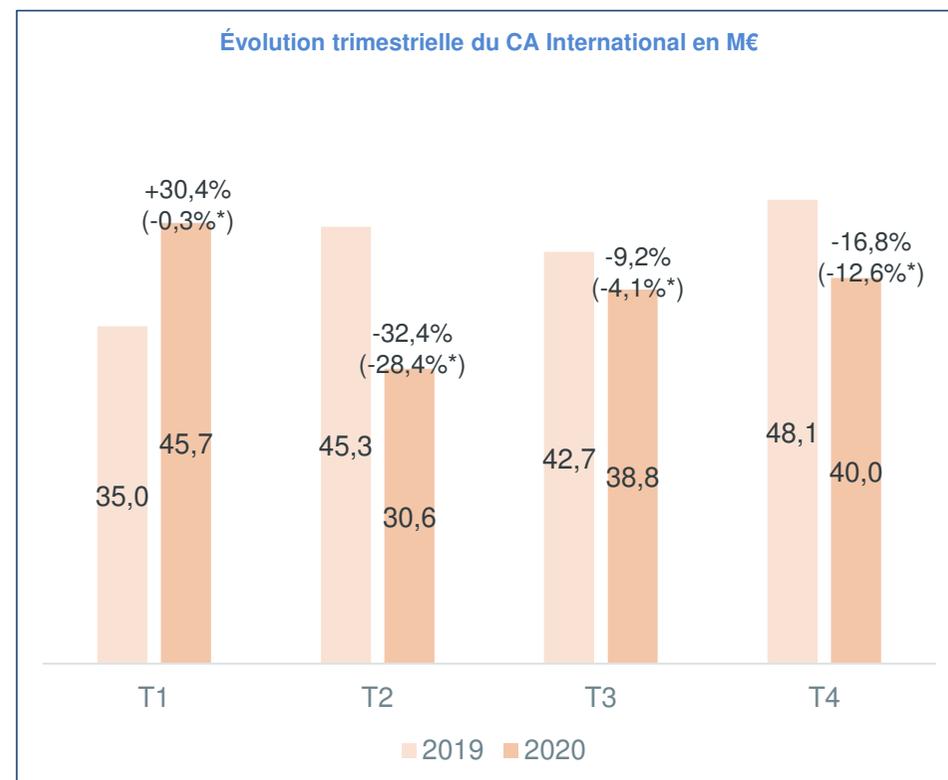
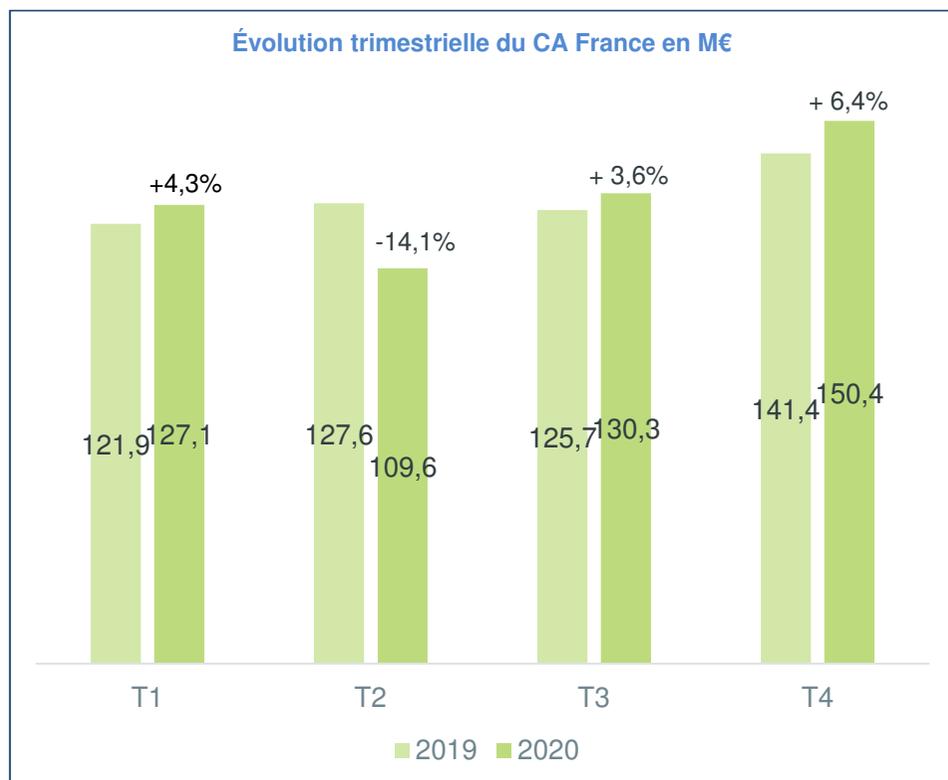
- Rebond des volumes en France, Europe et Afrique du Sud
- Progression des activités de chantier en France : dépollution, services d'urgence

■ **Évolution différenciée des géographies**

- Effet de change fortement négatif (1,5% CA contributif)
- Retards d'activité en zone AmLat et Solarca (filiale DD)

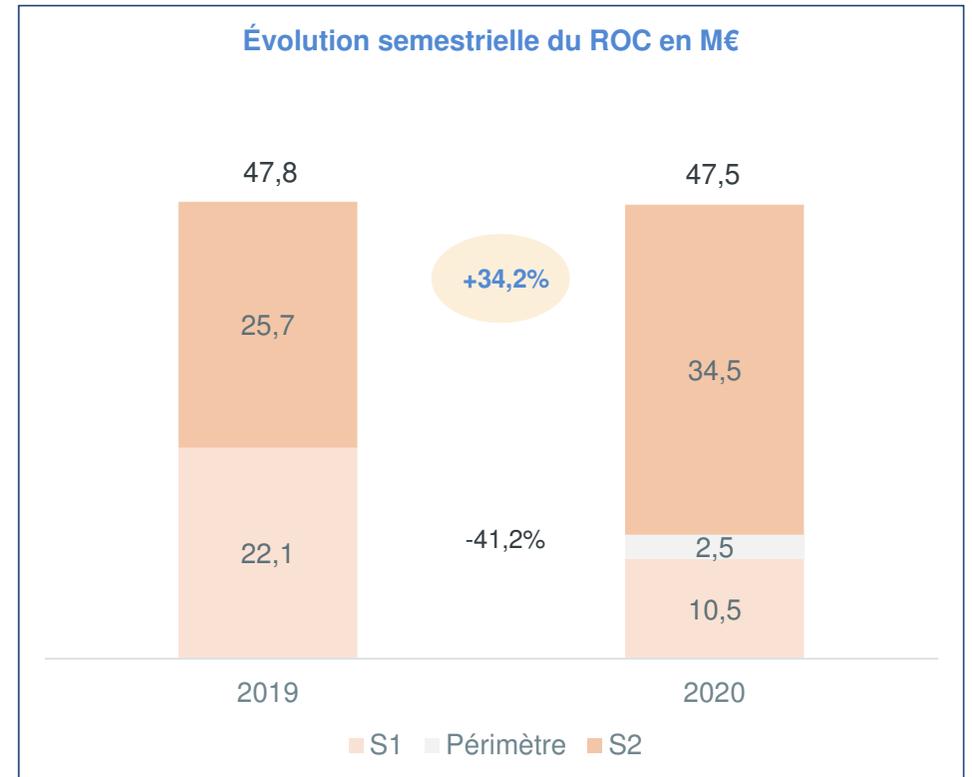
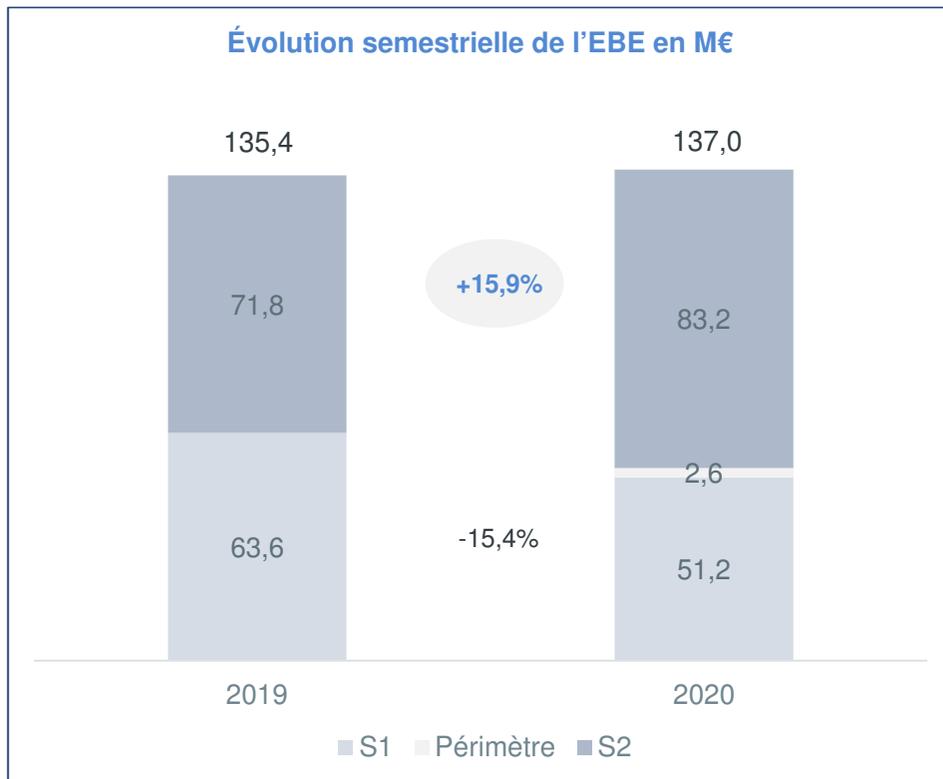
* À périmètre et change constants

Croissance dynamique en France Retards d'activité sur certaines zones à l'International



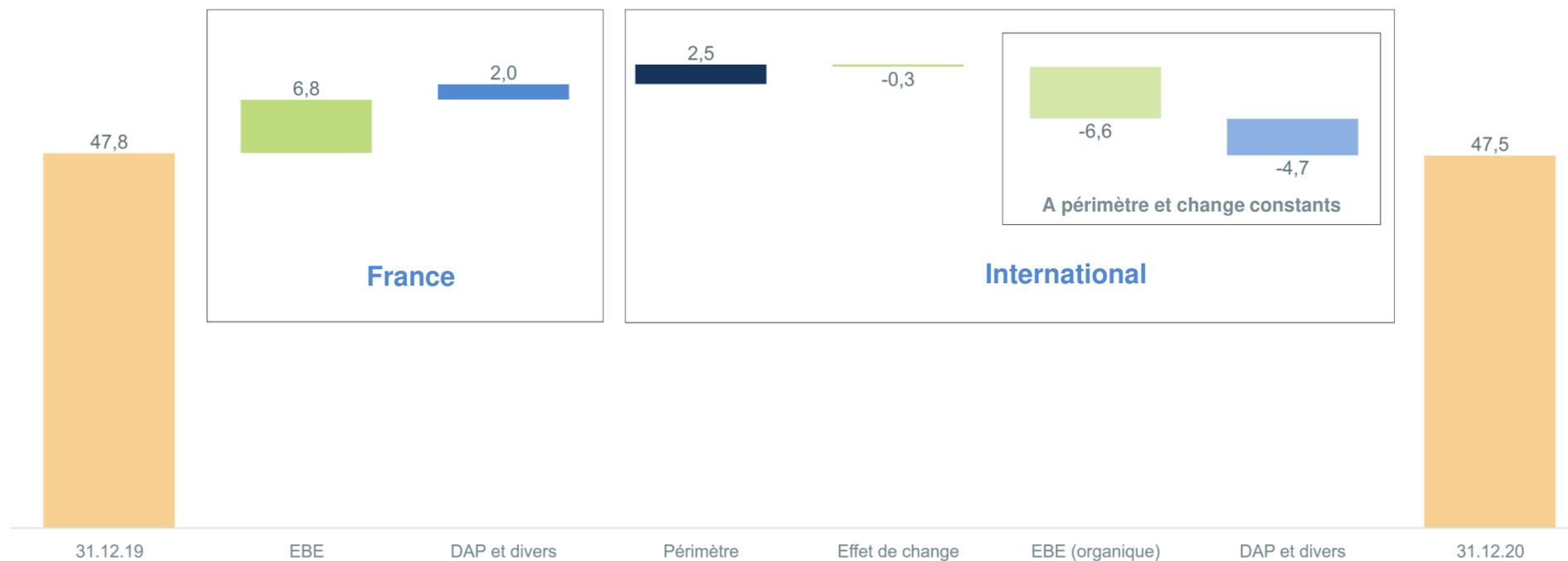
* À périmètre et change constants

Bonne tenue des résultats opérationnels Forte contribution du 2nd semestre 2020



Évolution du ROC Bonne contribution de la France

En M€



Évolution du Résultat net

Effets de la structuration à l'International

Impact du résultat de change

| Au 31 décembre En M€ | 2019 | En % du CA contributif | 2020 | En % du CA contributif | Variation brute |
|---|-------------|---------------------------|-------------|---------------------------|-----------------|
| Résultat Opérationnel Courant | 47,8 | 7,0% | 47,5 | 7,1% | -0,6% |
| Résultat Opérationnel | 46,8 | 6,8% | 44,2 | 6,6% | -5,6% |
| Résultat Financier | (17,5) | | (20,4) | | |
| Charge d'impôt sur les sociétés | (10,4) | | (8,4) | | |
| Sociétés mises en équivalence | ns | | (1,5) | | |
| Résultat de l'ensemble consolidé | 18,9 | 2,8% | 13,9 | 2,1% | -26,5% |
| Minoritaires | (1,1) | | (0,1) | | |
| Résultat Net (pdG) | 17,8 | 2,6% | 13,8 | 2,1% | -23,6% |

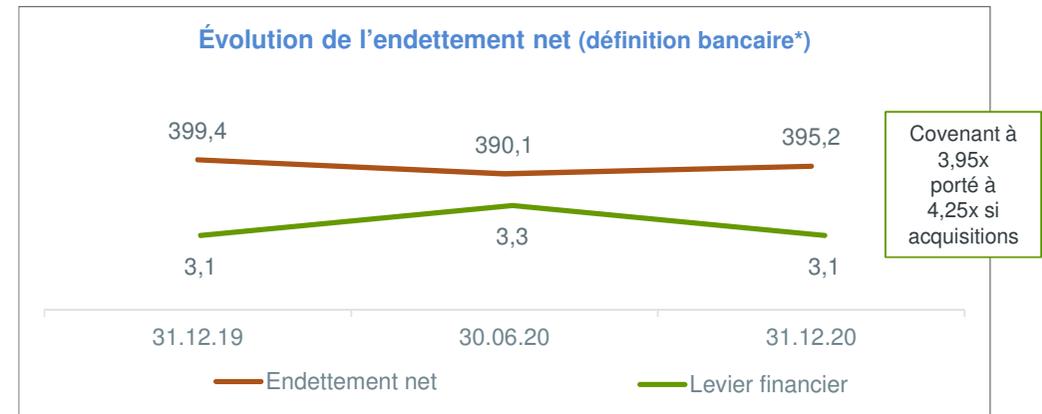
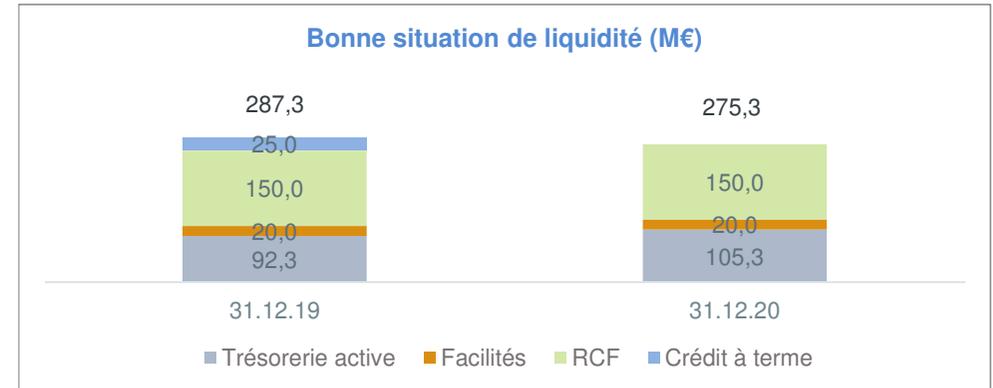
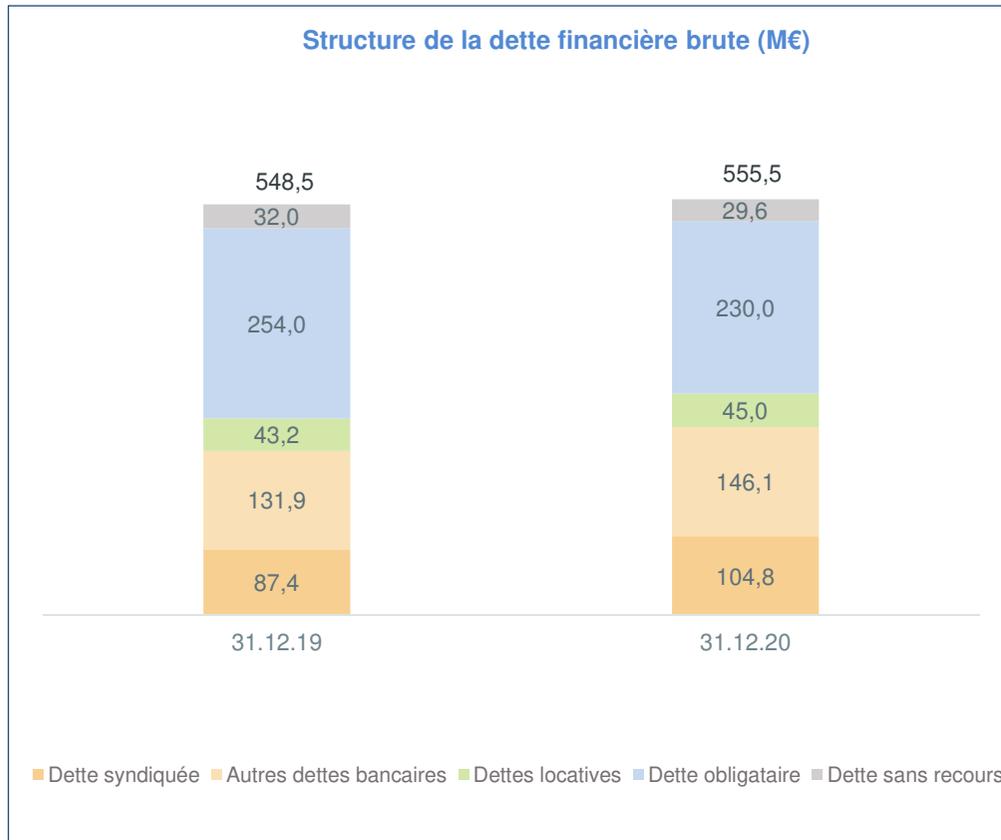
■ Évolution du Résultat opérationnel :

- Sommes engagées pour les projets d'acquisitions de cibles : (1,1) M€
- Opérations B-BBEE en Afrique du Sud pour (0,6) M€ et restructuration Kanay pour (0,8) M€ ...

■ Évolution du Résultat financier :

- Coût de l'endettement net : (17,0) M€ vs. (15,7) M€ en 2019
- Autres produits et charges financiers : (3,4) M€ dont résultat de change à hauteur de (1,7) M€ vs. (0,3) M€ en 2019

Situation de liquidité préservée Levier financier maîtrisé



*excluant certaines dettes, dont la dette sans recours, ainsi que les effets de l'IFRS 16

Résultats de Séché Environnement SA

| (en milliers d'euros) | 31/12/19 | 31/12/20 | Variation |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 12 434 | 11 466 | -7,8% |
| Résultat d'exploitation | (5 732) | (6 407) | - |
| Résultat financier | 35 417 | 8 206 | -76,8% |
| Résultat exceptionnel | (5 450) | 33 330 | - |
| IS (y compris intégration fiscale) | 9 153 | (10 386) | - |
| Résultat net | 33 388 | 45 516 | +36,3% |

Retour à la croissance, Rentabilité opérationnelle et flexibilité financière améliorées



Activité

- **France :**
 - Bonne tenue des marchés industriels et Collectivités
 - Meilleure contribution de la valorisation énergétique
- **International :**
 - Retour progressif à une performance normative sur la plupart des périmètres
 - Afrique du Sud : dynamisme de Interwaste et contribution de Spill Tech
 - AmLat : amélioration progressive
 - Reste du Monde (Solarca) : retour à un niveau d'activité normalisé au S2 2021



Résultats Opérationnels

- **Amélioration de la marge EBE/CA visant un EBE à 21% du CA contributif**
 - **France :** meilleure contribution de la valorisation énergétique au S1; effets de la maîtrise des charges et du plan d'économies
 - **International :** meilleure contribution des géographies notamment AmLat et intégration de Spill Tech
- **ROC :**
 - Evolution reflétant la progression de l'EBE
 - Stabilité des dotations aux amortissements et provisions



Structure financière

- **Capex industriels : environ 90 M€**
 - Maîtrise des Capex de maintenance (hors IFRIC 12)
 - Investissements de capacité dans l'incinération DD et DND
 - Investissements de développement à l'International
 - Investissements liés aux évolutions réglementaires en France
- **Liquidité :** objectif de cash flow disponible supérieur à 35% EBE
- **Flexibilité :**
 - Amélioration de l'objectif de levier : de l'ordre de 2,9x (vs. « de l'ordre de 3x »)

* À périmètre et changes constants

Acquisition de Spill Tech (Afrique du Sud)

Spécialiste des services d'urgence environnementale

- Interventions d'urgence et dépollution terrestre ou marine
- Certifications ISO 9001, ISO 14001, ISO 45001
- Accréditations auprès de grandes clientèles industrielles : Shell, Total, BP, Sasol, Engen ...

Entreprise à forte valeur ajoutée et en forte croissance

- Croissance de l'activité +40% entre 2018 et 2020
- CA 2021e : environ 30 M€ ; Ebitda ajusté 2021e : environ 8 M€

Complémentarité commerciale, industrielle et géographique avec Interwaste

- 16 implantations ; 1300 collaborateurs
- Complémentarités industrielles par intégration verticale dans la chaîne de valeur



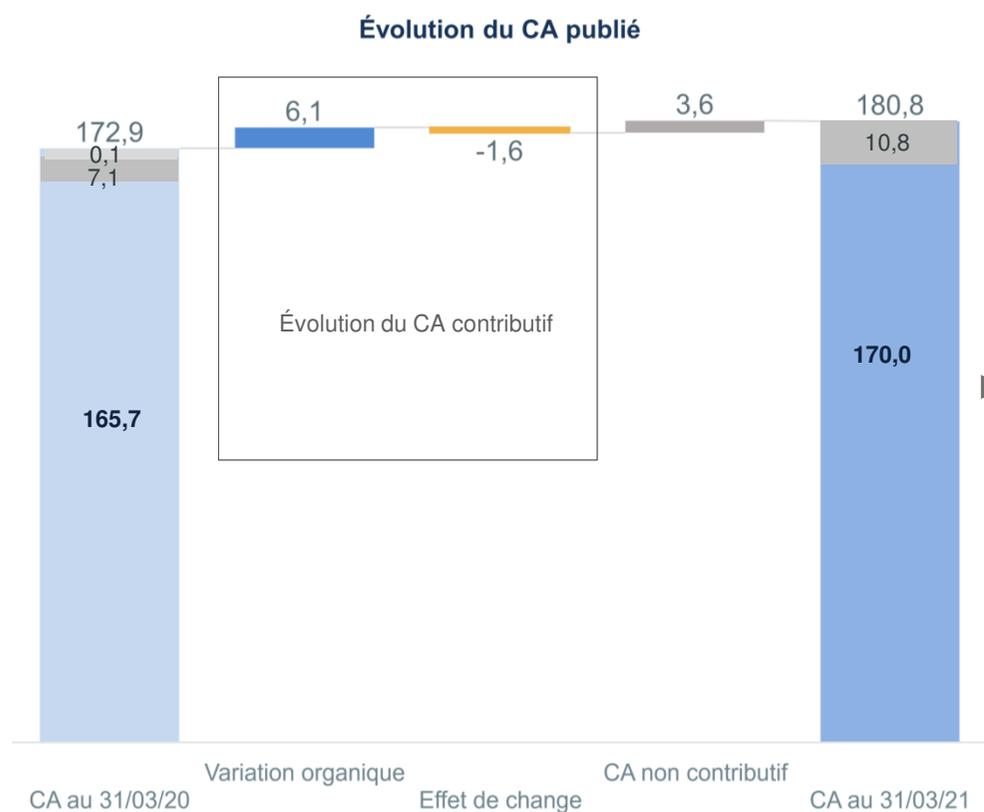
Salle de contrôle des opérations



Présence sur l'ensemble de l'Afrique du Sud

Activité consolidée du 1^{er} trimestre 2021

Bon niveau de croissance organique : CA contributif +3,6%



Données publiées en M€

- CA non contributif : 10,8 M€ vs. 7,2 M€

- CA IFRIC 12 : 0,0 M€ vs. 0,1 M€ au T1 2020

- TGAP : 10,8 M€ vs. 7,1 M€

- CA contributif : 170,0 M€** (vs. 165,7 M€ au 31.03.20)
soit +2,6% (données publiées)

- Effet de change : (1,6) M€ dont

- ZAR : (1,0) M€

- PEN : (0,6) M€

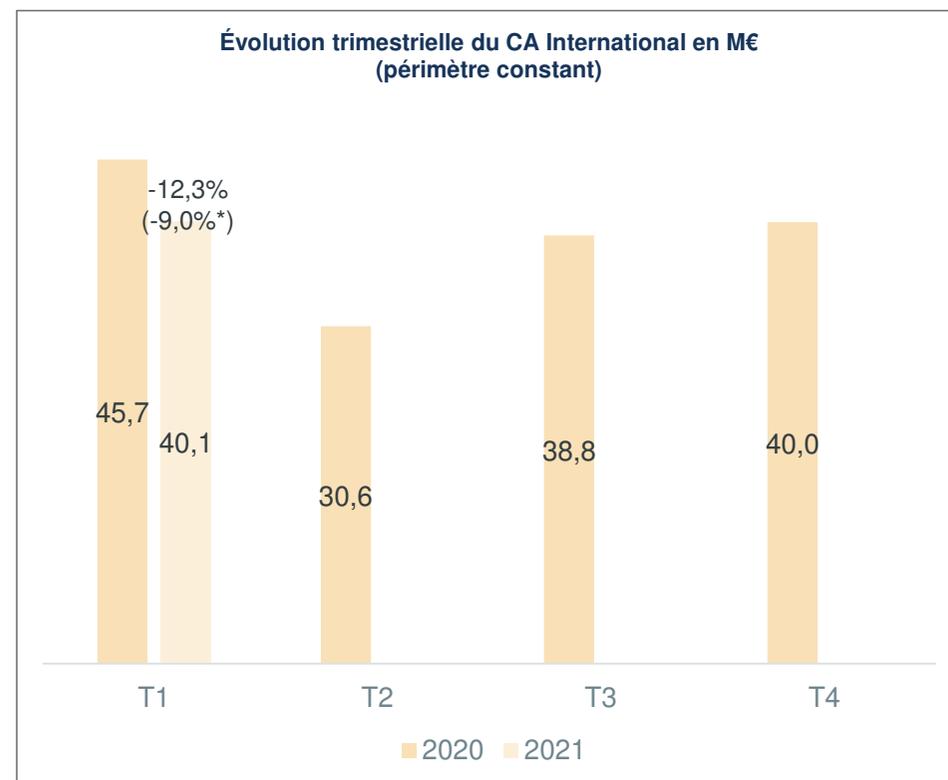
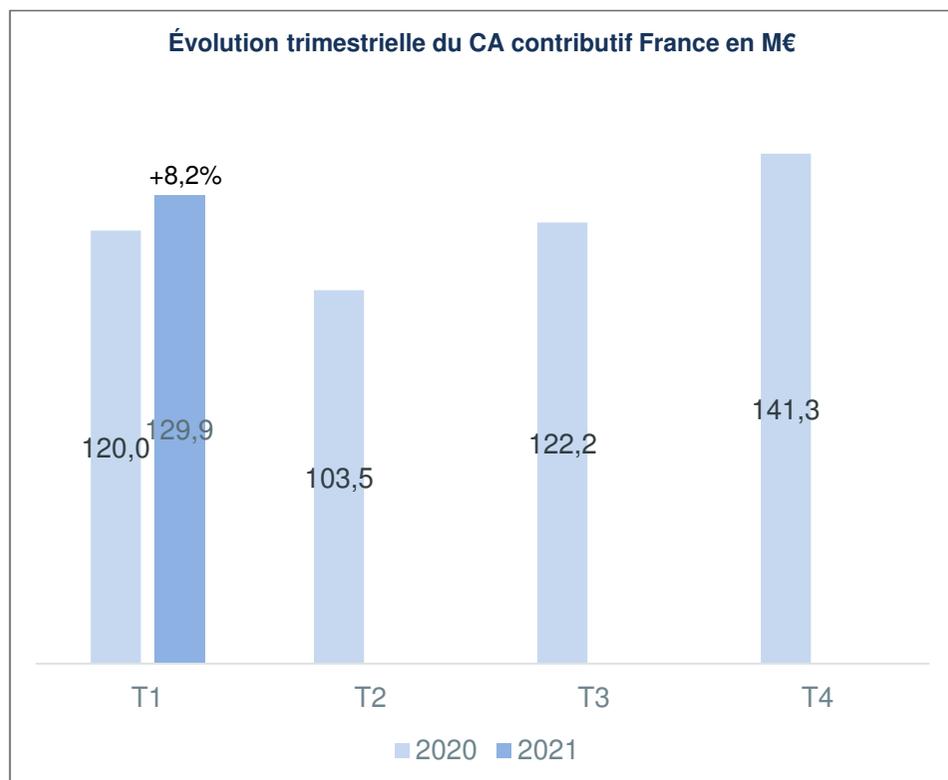
- En organique* : hausse du CA contributif à +3,6%**

- France : forte croissance des activités

- International : niveau d'activité contrasté selon les pays

* A périmètre et change constant

Accélération de la croissance en France International : activité contrastée selon les périmètres



* À change constant

Rapports des Commissaires aux comptes

KPMG Audit

Département de KPMG SA

Gwenaël Chedaleux, Associé

Mazars

Ludovic Sevestre, Associé

Réponses aux questions écrites des actionnaires

Maxime Séché, Directeur général

Questions de Monsieur Benoît Vilte

■ Question 1 :

La société SECHE Environnement n'a pas mis à disposition de ses actionnaires la possibilité de voter via la plateforme VOTACESS sur les résolutions soumises à cette assemblée.

Cette possibilité est offerte cette année par de nombreuses sociétés cotées.

Le vote par cette plateforme est particulièrement apprécié par les actionnaires individuels au porteur, qui peuvent ainsi exprimer leur vote directement et facilement depuis leur compte titre ou PEA.

De même, les actionnaires au nominatif peuvent directement voter depuis leur compte nominatif chez CACEIS Corporate Trust, pour ceux qu'ils le souhaitent, évitant ainsi l'impression et l'envoi de brochure de convocation et formulaire de vote, dans un souci écologique.

Notre société peut-elle donc envisager de proposer cette modalité de vote via VOTACESS pour les prochaines assemblées générales ?

■ Question 2 :

Communication vers les actionnaires individuels :

Afin d'intéresser de futurs actionnaires individuels à notre société et de fidéliser ces actionnaires actuels, quelles sont les actions que souhaitent mener notre société vers ce public ?

Je constate votre participation récente à un événement pour les investisseurs (Smallcap Event), et j'ai souvenir de vos participations à certains salons pour les actionnaires individuels (ces derniers ayant quasiment disparus, en tout cas, dans leur forme avec présence de sociétés cotées).

A la sortie de la crise sanitaire actuelle, envisagerez-vous de nouveaux rendez-vous ?

Résultats des votes sur les résolutions

Résolutions relevant de la compétence de l'Assemblée générale ordinaire

Première Résolution

- **Approbation des opérations et des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2020**

- **Approbation des dépenses et charges non déductibles fiscalement**

Deuxième Résolution

- Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020**

Troisième Résolution

Affectation du résultat

Quatrième Résolution

■ Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Joël Séché

Cinquième Résolution

■ Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Maxime Séché

Sixième Résolution

■ Renouvellement du mandat d'administrateur de Madame Anne-Sophie Le Lay

Septième Résolution

- **Approbation de la politique de rémunération des Membres du Conseil d'administration visée à l'article L. 22-10-8 du Code de commerce**

Huitième Résolution

- Approbation de la politique de rémunération du Président du Conseil d'administration visée à l'article L. 22-10-8 du Code de commerce**

Neuvième Résolution

- Approbation de la politique de rémunération du Directeur général visée à l'article L. 22-10-8 du Code de commerce**

Dixième Résolution

■ Fixation du montant annuel de la rémunération allouée aux Administrateurs

Onzième Résolution

- **Approbation des informations visées au I de l'article L.22-10-9 du Code de commerce relatives aux rémunérations des mandataires sociaux**

Douzième Résolution

- Approbation des éléments de rémunération et avantages de toute nature versés au cours de l'exercice écoulé ou attribués au titre du même exercice à Monsieur Joël Séché, Président du Conseil d'administration**

Treizième Résolution

- Approbation des éléments de rémunération et avantages de toute nature versés au cours de l'exercice écoulé ou attribués au titre du même exercice à Monsieur Maxime Séché, Directeur général**

Quatorzième Résolution

- Autorisation à donner au Conseil d'administration en vue du rachat par la Société de ses propres actions pour une durée de dix-huit (18) mois**

Résolutions relevant de la compétence de l'Assemblée générale extraordinaire

Quinzième Résolution

- Autorisation au Conseil d'administration de réduire le capital par annulation d'actions pour une durée de vingt-quatre (24) mois**

Seizième Résolution

- Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital par incorporation de réserves, bénéfices ou primes pour une durée de vingt-six (26) mois**

Dix-septième Résolution

■ Modification des statuts

Dix-huitième Résolution

Pouvoirs

Clôture de l'Assemblée générale mixte du 30 avril 2021



Assemblée générale mixte du 30 avril 2021



ENSEMBLE
accélérons

La transition écologique
au cœur
de nos solutions