

Changé, le 26 août 2009

### Comptes consolidés au 30 juin 2009

#### Résistance de l'activité et des résultats dans un environnement difficile

- **Maintien des marges opérationnelles à un niveau élevé :  
ROC à 16,1% CA**
- **Confirmation des priorités 2009**

<b>Résistance de l'activité au 1<sup>er</sup> semestre 2009 :</b>	<b>CA : - 3,9%</b>
<b>Effets mix compensés par les efforts de productivité :</b>	<b>ROC à 16,1% CA</b>
<b>Hausse du taux de rentabilité nette des sociétés intégrées :</b>	<b>RSI à 11,1% CA</b>

**Réduction de la dette financière nette et stabilité des ratios financiers**

<b>Hime - Saur :</b>	
<b>Activité soutenue sur le cœur de métier :</b>	<b>CA Eau France + 5,7% (hors Travaux)</b>
<b>Forte progression de la productivité :</b>	<b>EBE à 11% CA</b>

Au 30 juin 2009, Séché Environnement affiche des résultats consolidés caractérisés par le maintien d'une rentabilité opérationnelle élevée et par une nouvelle progression du taux de rentabilité nette des sociétés intégrées.

#### Résistance de l'activité et évolution du mix déchets

L'activité du 1<sup>er</sup> semestre 2009 s'inscrit au sein d'un contexte économique dégradé qui se traduit notamment par une contraction de certaines productions industrielles et par des tensions baissières sur les volumes de déchets non dangereux d'origine industrielle.

Dans ce contexte économique peu favorable, Séché Environnement a bénéficié de son positionnement exclusif sur les marchés réglementés du traitement et de la valorisation de déchets, et de son absence d'exposition aux métiers du recyclage, limitant ainsi l'impact du cycle économique sur son activité.

Le Groupe a pu également s'appuyer sur le dynamisme commercial de ses équipes, pour compenser en partie, par la prise de nouveaux marchés, les pertes de volumes sur certains segments de son activité.

Ainsi, alors que le poids relatif des filières est inchangé par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008, Séché Environnement constate des modifications sensibles du mix déchets au sein de la filière Déchets Dangereux.

Au total, le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 178,2 M€ (contre 185,4 M€ un an plus tôt) soit une variation de -3,9% sur la période.

Le chiffre d'affaires réalisé par les filiales à l'International (10,3 M€) se contracte sensiblement (-7,6% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008) en raison d'une conjoncture dégradée en Espagne.

A taux de change constant, le chiffre d'affaires réalisé à l'International se serait établi à 10,5 M€, traduisant le faible impact des variations de change (moins de 1% du CA consolidé hors zone euro).

### **Maintien des marges opérationnelles à un niveau élevé**

L'EBE se maintient à un niveau élevé, à 24,9% du CA (soit 44,4 M€) contre 25,6% du CA un an plus tôt (soit 47,5 M€).

Son évolution a été pénalisée par les effets combinés de la réduction de l'activité et des modifications de mix déchets pour -9,1 M€, en partie compensée à hauteur de +6,0 M€ par les efforts de productivité.

Le résultat opérationnel courant (ROC) enregistre les effets positifs des baisses de dotations aux amortissements des alvéoles de stockage, en lien avec la réduction des volumes, et de la fin des amortissements de certains équipements industriels sur le site de Salaise 3.

En conséquence, le ROC se maintient également à un niveau élevé, à 16,1% du CA (soit 28,7 M€) contre 16,3% du CA un an plus tôt (soit 30,2 M€).

A noter qu'en France, le ROC atteint 16,8% du CA (vs. 17,0% il y a un an) tandis qu'à l'International, le ROC progresse sensiblement à 5,1% du CA (contre 4,5% il y a un an) en dépit d'une conjoncture sensiblement plus dégradée.

### **Amélioration du taux de rentabilité nette des activités sous contrôle opérationnel**

Le résultat financier est positif à 0,6 M€ contre -1,2 M€ au 30 juin 2008. Son évolution très favorable reflète notamment :

- La réduction sensible du coût net de la dette, en lien avec la qualité des couvertures. Le coût net de la dette s'établit à 3,68% contre 5,12% un an plus tôt ;
- La progression des produits d'intérêts de l'obligation convertible de Hime, en lien avec la capitalisation des intérêts échus.

Après comptabilisation d'un impôt sur les sociétés de 9,2 M€, le résultat net des sociétés intégrées atteint 19,8 M€, soit 11,1% du CA (vs. 10,9% au 30 juin 2008 à 20,1 M€).

## Prise en compte de la quote-part de Hime et évolution du résultat net part du groupe

Le recul de la quote-part des résultats de Hime, comptabilisée par mise en équivalence dans les résultats consolidés de Séché Environnement, porte le résultat net part du Groupe à 10,0 M€ contre 12,9 M€ il y a un an.

## Réduction de la dette financière nette et stabilité des ratios financiers

La contraction de la MBA (-3,3 M€) s'inscrit en ligne avec celle de l'EBE. Elle est largement compensée par la variation favorable du BFR (-6 M€ liés essentiellement aux effets positifs de la loi LME).

Dans le même temps, les investissements ont été particulièrement maîtrisés sur la période (10,8 M€ vs. 23,6 M€ au 30 juin 2008).

En conséquence, la dette financière nette évolue favorablement à 265,1 M€ (contre 277,3 M€ il y a un an).

Séché Environnement confirme ainsi la solidité de sa situation financière et la stabilité de ses ratios bilanciels, avec un ratio Dette nette / Fonds Propres (« gearing ») à 0,76 et un ratio Dette nette / EBE (« leverage ») à 2,70.

## Priorités 2009

Au sein d'un contexte économique qui devrait continuer de souffrir de tensions baissières sur les volumes de déchets produits, Séché Environnement bénéficie de son positionnement exclusif sur les métiers du traitement de déchets, au sein de marchés réglementés.

Ces réglementations se traduisent par des obligations fortes pour les producteurs de déchets, en matière de traitement, qui réduisent l'impact du cycle économique sur l'activité du Groupe.

Au cours des prochains mois, Séché Environnement devrait poursuivre son adaptation à cette conjoncture, initiée au premier semestre. Le groupe s'attachera à conserver sa flexibilité en portant une attention particulière au contrôle de ses coûts ainsi qu'à la maîtrise de ses investissements qui devraient être limités à 25 M€ en 2009.

A travers ces efforts, Séché Environnement s'efforcera de maintenir, au titre de l'exercice en cours, la stabilité de ses agrégats et de ses ratios financiers autour des niveaux atteints en 2008.

Données consolidées en M€ (normes IFRS)

Au 30 juin	2008	2009	Variation 2009/2008
Chiffre d'affaires	185,4	178,2	- 3,9 %
Excédent Brut d'Exploitation	47,5	44,4	- 6,4 %
Résultat Opérationnel Courant	30,2	28,7	- 5,0 %
Résultat Financier	(1,2)	0,6	-
<b>Résultat Net des Sociétés Intégrées</b>	<b>20,1</b>	<b>19,8</b>	<b>- 1,7 %</b>
QP des Entreprises Associées	(7,3)	(9,7)	- 33,0%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>12,9</b>	<b>10,0</b>	<b>- 22,7 %</b>

## Hime – Saur

### Forte progression de l'EBE en ligne avec les attentes

Les résultats consolidés de Hime enregistrent :

➤ la bonne tenue de l'activité :

- Chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2009 : 745,2 M€ contre 758,1 M€ un an plus tôt (-1,7%).
- Bonne évolution de l'activité Distribution d'eau en France (+5,7% hors Travaux)
- Impact du ralentissement économique sur l'activité Travaux (-6,8%)
- Recul des activités Déchets (-5,1%) dû à la baisse du recyclage

➤ la vive progression de l'EBE (+8,9%), suite aux gains de productivité mis en œuvre par la nouvelle direction générale et qui atteint 11,0% du CA à 82,0 M€ (vs. 9,9 % du CA il y a un an) ;

➤ une légère contraction du ROC à 25,4 M€ contre 27,6 M€ il y a un an (soit 3,4% du CA vs. 3,6% du CA) en raison notamment de l'impact, à hauteur de 5 M€, de coûts non récurrents liés à la mise en œuvre du plan de productivité ;

➤ une dégradation du résultat financier à -64,1 M€ contre -56,2 M€ sous l'effet de la réduction des produits de trésorerie et de la capitalisation des intérêts de l'obligation convertible.

Au total, Hime réalise au 30 juin 2009 une perte nette consolidée de -29,5 M€ contre -22,6 M€ il y a un an.

Hime maintient une situation financière stable, avec une dette financière nette de 1.548 M€

L'équipe dirigeante de Hime réaffirme sa confiance dans le bon déroulement du plan d'affaires, tel qu'il a été établi lors de l'acquisition de Saur.

Données consolidées en M€ (normes IFRS)

Au 30 juin	2008	2009	Variation 2009/2008
Chiffre d'affaires	758,1	745,2	-1,7%
<b>Excédent Brut d'Exploitation</b>	<b>75,1</b>	<b>82,0</b>	<b>+8,9%</b>
Résultat Opérationnel Courant	27,6	25,4	-8,0%
Résultat financier	(56,2)	(64,1)	-14,1%
Produit d'impôt	5,2	9,7	+86,5%
Résultat net consolidé	(22,6)	(29,5)	-30,5%

Le diaporama de présentation des résultats sera disponible  
dès le 27 août 2009 (11h30 Paris) sur :

<http://www.groupe-seche.com/majic/pageServer/1b010000m/fr/Presentations-SFAF.html>

## Prochain rendez-vous :

Chiffre d'affaires consolidé au 30 septembre 2009 le **28 octobre 2009** (après Bourse)

## A propos de Séché Environnement

**Séché Environnement** est l'un des principaux acteurs français du traitement et du stockage de tous les types de déchets (hors radioactifs), qu'ils soient d'origine industrielle ou issus des collectivités territoriales. Son outil industriel lui permet d'offrir une solution globale de haute qualité qui intègre toutes les exigences liées au respect de l'environnement.

Premier opérateur indépendant en France, **Séché Environnement** se caractérise par un positionnement original, au cœur des métiers à plus forte valeur ajoutée des marchés des valorisations, des traitements et du stockage de déchets ultimes.

Le Groupe propose une offre intégrée de services spécialisés :

- le traitement (incinération, physico-chimique et régénération de solvants) et la valorisation des déchets dangereux (DD) ou non dangereux (DND) ;
- le stockage des résidus ultimes qu'ils se composent de déchets dangereux (DD) ou non dangereux (DND).

En avril 2007, **Séché Environnement** a acquis une participation de 33% dans le Groupe Saur, 3<sup>ème</sup> intervenant dans le secteur de l'Eau et de la Propreté en France. Depuis mai 2008, le Groupe dispose d'une option d'achat portant sur 18% du capital de Hime, holding de tête du Groupe Saur lui permettant de prendre le contrôle de ce dernier d'ici à mai 2012.

**Séché Environnement** est coté sur l'Eurolist d'Euronext depuis le 27 novembre 1997

(Compartiment B – ISIN : FR 0000039139 – Bloomberg : SCHP.FP – Reuters : CCHE.PA)

## Contact

### Séché Environnement

Manuel Andersen  
Directeur des Relations Investisseurs  
+33 (0)1 53 21 53 60  
[m.andersen@groupe-seche.com](mailto:m.andersen@groupe-seche.com)

## Avis important

Ce communiqué peut contenir des informations de nature prévisionnelle. Ces informations constituent soit des tendances, soit des objectifs à la date de publication du présent communiqué et ne sauraient être regardées comme des prévisions de résultat ou de tout autre indicateur de performance. Ces informations sont soumises par nature à des risques et incertitudes difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle de la Société, qui peuvent impliquer que les résultats et développements attendus diffèrent significativement des tendances et objectifs énoncés. Ces risques comprennent notamment ceux décrits dans le Document de Référence de la Société disponible sur son site internet ([www.groupe-seche.com](http://www.groupe-seche.com)). Ces informations ne reflètent donc pas les performances futures de la Société, qui peuvent en différer sensiblement et aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces éléments prospectifs. La Société ne prend aucun engagement quant à la mise à jour de ces informations. Des informations plus complètes sur la Société peuvent être obtenues sur son site internet ([www.groupe-seche.com](http://www.groupe-seche.com)), rubrique Information Réglementée. Ce communiqué ne constitue ni une offre de titres ni une sollicitation en vue d'une offre de titres dans un quelconque Etat, y compris au Etats-Unis. La distribution du présent communiqué peut être soumise aux lois et règlements en vigueur en France ou à l'Etranger. Les personnes en possession du présent communiqué de presse doivent s'informer de ces restrictions et s'y conformer.