



Séché
environnement

www.groupe-seche.com

Conférence Economie Circulaire
SGCIB, 16 janvier 2020



PROFIL : ACTEUR DE L'ECONOMIE CIRCULAIRE ET DE LA TRANSITION ENERGETIQUE



Positionnement de Spécialiste :
Déchets complexes et Clients industriels



Solutions fondées sur l'Innovation et l'Anticipation



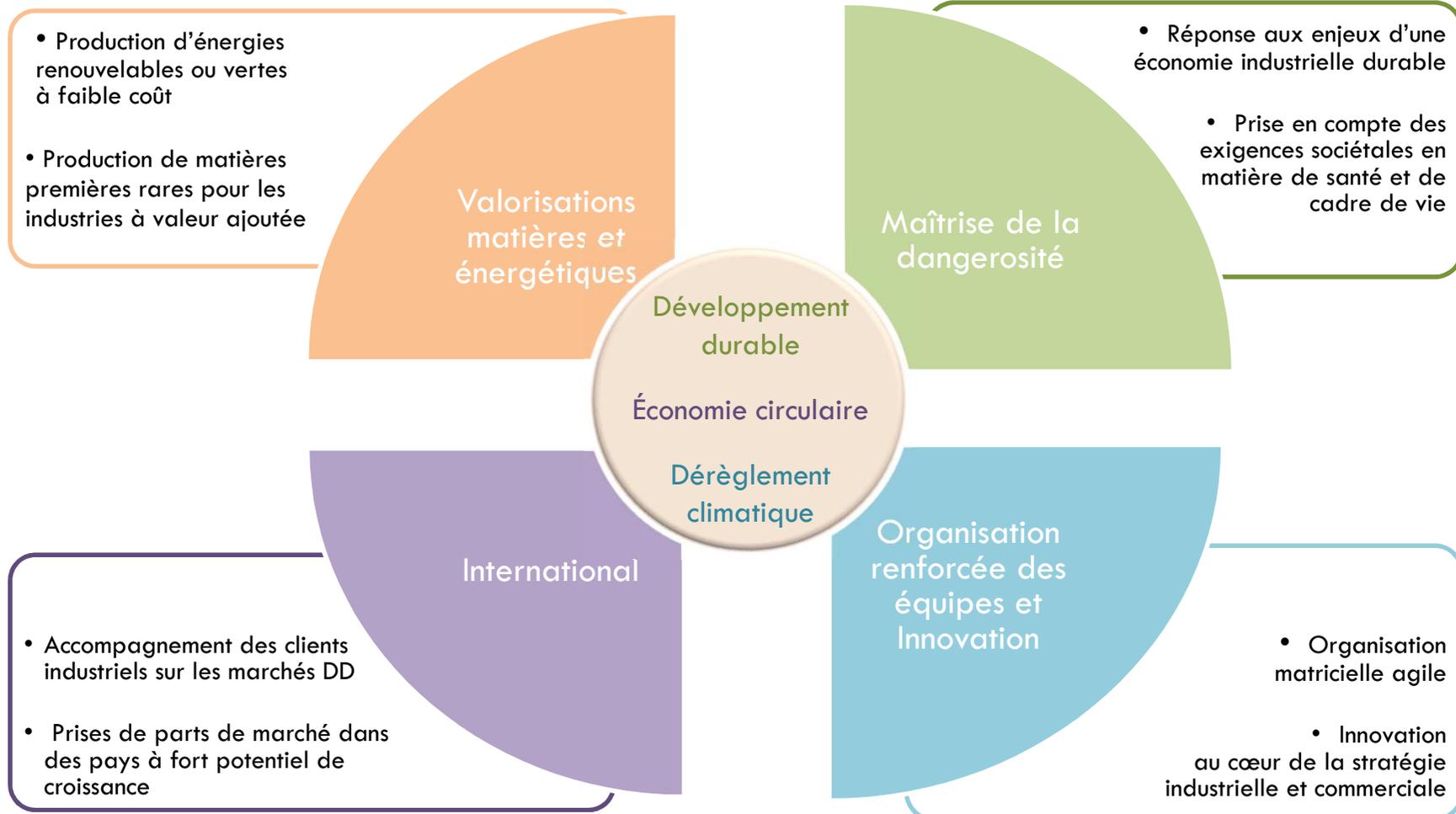
Duplication du modèle à l'International



Accélération de la performance commerciale,
opérationnelle et financière



UN MODELE DE CROISSANCE au cœur des enjeux sociétaux et des marchés de demain





QUALITE DU POSITIONNEMENT METIER : bâtir des solutions innovantes pour l'Economie circulaire

Un « pure player » de la gestion de déchets

- **Approche de spécialiste** : élaboration et mise en œuvre de solutions environnementales intégrées sur l'ensemble de la chaîne de valeurs
- **Gestion du risque environnemental et maîtrise des obligations réglementaires** :
 - ✓ Prise en charge de la responsabilité du producteur de déchet et de sa stratégie DD
 - ✓ Sécurité des procédés et enjeu des certifications: ISO, OHSAS, Maze ...
- **Logique de partenariat** : gestion d'infrastructures pérennes et démarche d'écologie industrielle inscrite dans le développement durable des territoires

Des métiers à fortes barrières à l'entrée :

- **Réglementaires** : métiers à autorisations, installations classées (ICPE, sites Seveso ...)
- **Technologiques** : contraintes techniques et réglementaires croissantes
- **Sociétales** : problématique de l'acceptation des activités par les riverains

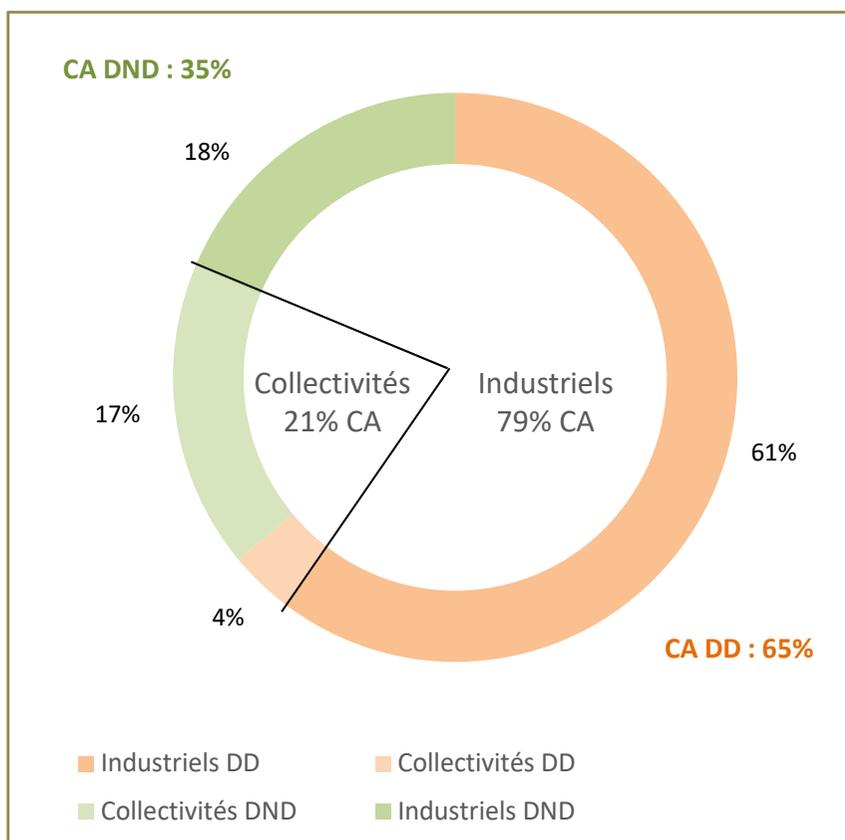


Gestion déléguée d'installations de traitement

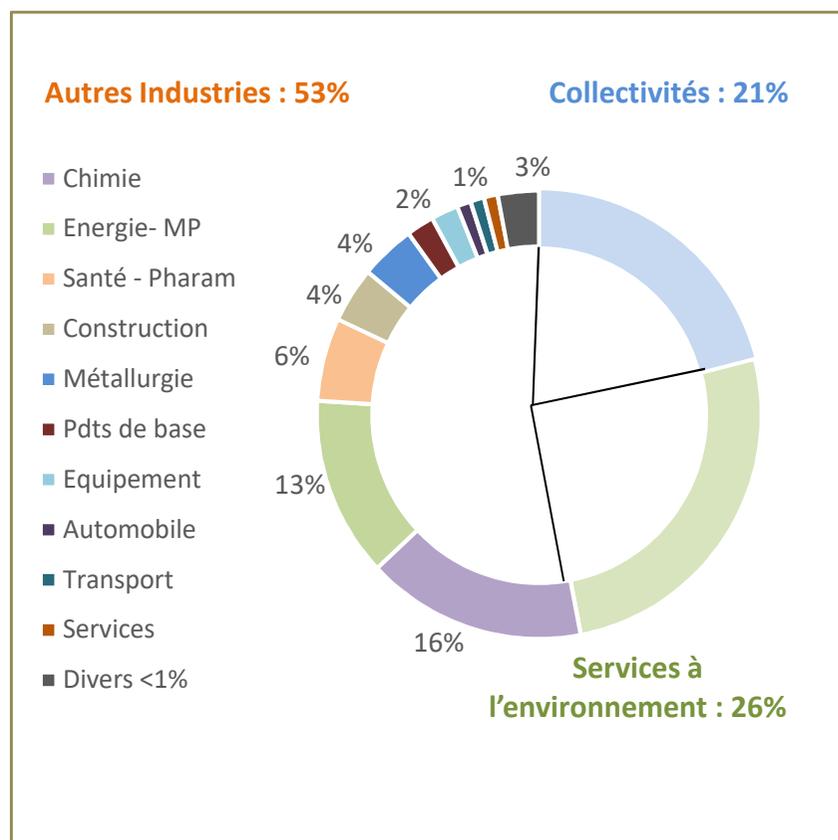


SPECIALISTE SUR DES MARCHES A VALEUR AJOUTEE : Déchets dangereux et Clients industriels

Répartition du CA contributif au 30.06.19
par secteurs d'activité

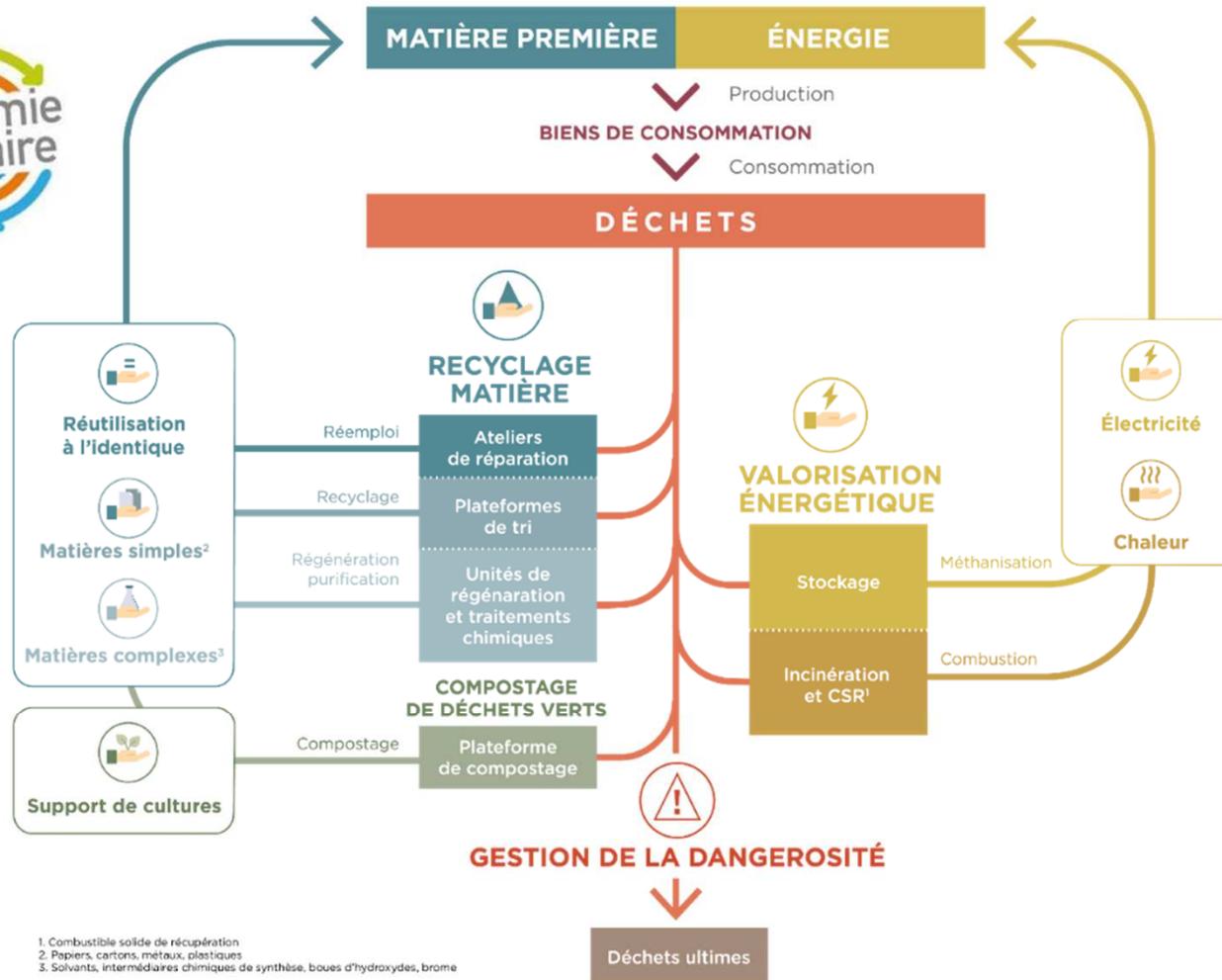


Répartition du CA contributif au 30.06.19
par filière et par clientèle





DEPLOYER DES SOLUTIONS TECHNOLOGIQUES DE POINTE EN FRANCE ET DANS LE MONDE EN REPONSE AUX IMPERATIFS DU DEVELOPPEMENT DURABLE



1. Combustible solide de récupération
2. Papiers, cartons, métaux, plastiques
3. Solvants, intermédiaires chimiques de synthèse, boues d'hydroxydes, brome





LA VALORISATION MATIERES DES RESSOURCES RARES

Un marché en forte expansion basé sur :

- Une forte **attente sociétale** et économique
- Une **demande des clients** amont (producteurs de déchets) & aval (consommateurs de produits chimiques)

Une expertise avec comme exemples :

- **Tredi (France) :**
 - ✓ Purification par **incinération** : traitement des bromures sur le site de Saint-Vulbas. Sortie du Statut de Déchet appliquée en 2019
 - ✓ Revalorisation de matières premières par **traitement physico-chimique**
- **Speichim Processing (France) / Valls Quimica (Espagne) :**
 - ✓ Purification de produits chimiques par **distillation** : régénération de solvants, obtention d'intermédiaires pharmaceutiques purifiés.





LA PRODUCTION D'ÉNERGIES VERTES OU RENEUVABLES

Actions pour la planète



769GWh

Production d'énergie



246%

taux d'autosuffisance en 2018 (219% en 2017)



30%

taux d'énergie renouvelable

dans la production totale d'énergie
Incinération
Biogaz



Valorisation énergétique
des Déchets Dangereux
Site de Salaise-sur-Sanne, France



Valorisation énergétique
des Déchets non Dangereux
Site de Changé, France



L'ABATTEMENT DES GAZ A EFFET DE SERRE (GES)

Impacts des activités



0,9 millions de teqCO₂
dont 37% d'émissions biogéniques

Actions pour la planète



0,1 millions de teqCO₂
Emissions évitées
grâce à la valorisation énergétique



2,6 millions de teqCO₂
Gaz à effet de serre abattus
(exemple : gaz industriels)



*Traitement de gaz industriels
Site de Saint-Vulbas, France*



UNE DEMARCHE D'ECOLOGIE INDUSTRIELLE AU SERVICE DE L'ECONOMIE CIRCULAIRE ET DE LA BIODIVERSITE



Installation de valorisation énergétique
Site de Changé, France

Fleur de luzerne
Mayenne, France



Une réalisation emblématique unique en France : la boucle d'économie circulaire du site de Changé (Mayenne)

- Une **innovation technologique** : le four-chaudière à lit fluidisé
- Un ensemble intégrant la **valorisation des refus de tri et de l'énergie fatale** issue des déchets fermentescibles :
 - ✓ Méthanisation
 - ✓ Cogénération
 - ✓ Energies renouvelables
- Une **démarche gagnant-gagnant** :
 - ✓ Citoyens : chauffage urbain faiblement carboné
 - ✓ Agriculteurs locaux : énergie verte peu coûteuse
 - ✓ Paysages, Biodiversité, Climat : création d'un cercle vertueux d'agriculture biologique



SÉCHÉ ENVIRONNEMENT, ACTEUR DE LA FINANCE DURABLE

Intégration de critères ESG dans les financements bancaires :

- Juillet 2018 : dette bancaire à impact ESG à hauteur de 270 M€
- **Les critères à impact :**
 - ✓ **Gouvernance** : notation Ethifinance
 - ✓ **Efficiace énergétique** : taux d'autosuffisance énergétique > 220 %
 - ✓ **Biodiversité** : taux d'avancement des engagements
- 2019 : évolution positive de l'ensemble des critères vs. 2018 et **bonification du coût du crédit à hauteur de 5bp**

act4nature
Les entreprises pour la biodiversité



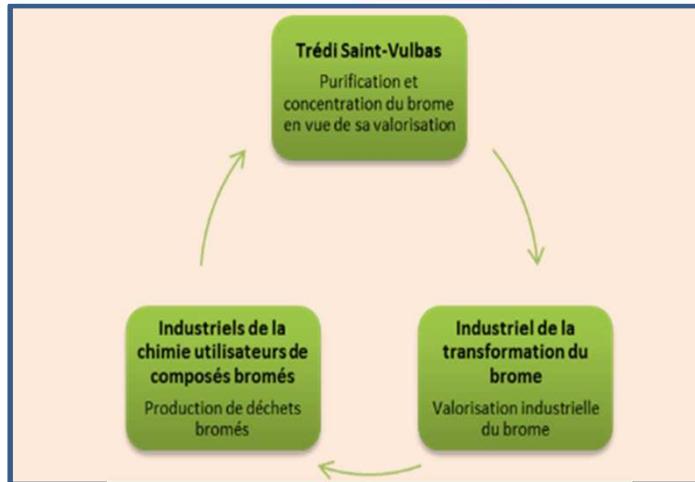
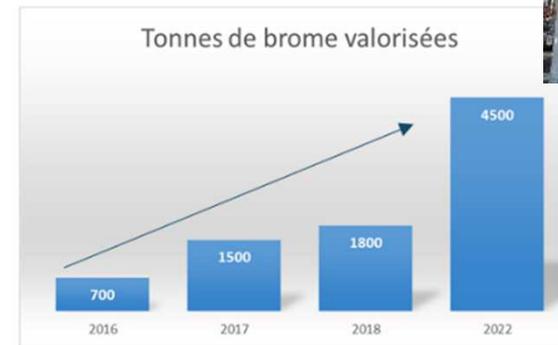
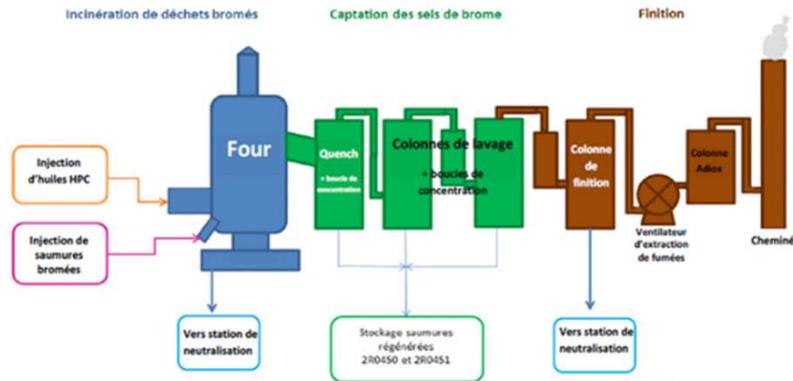
*Chèvres des Fossés, espèce endémique protégée
Site de Changé, France*



L'INNOVATION POUR LA CROISSANCE ET LA DIFFERENCIATION

1/ Amélioration des procédés

Le Projet MAXIBROME



Le Projet METAFOR



Optimisation des conditions d'exploitation des installations de stockage de déchets non dangereux pour atteindre des rendements en méthane proche du maximum théorique.



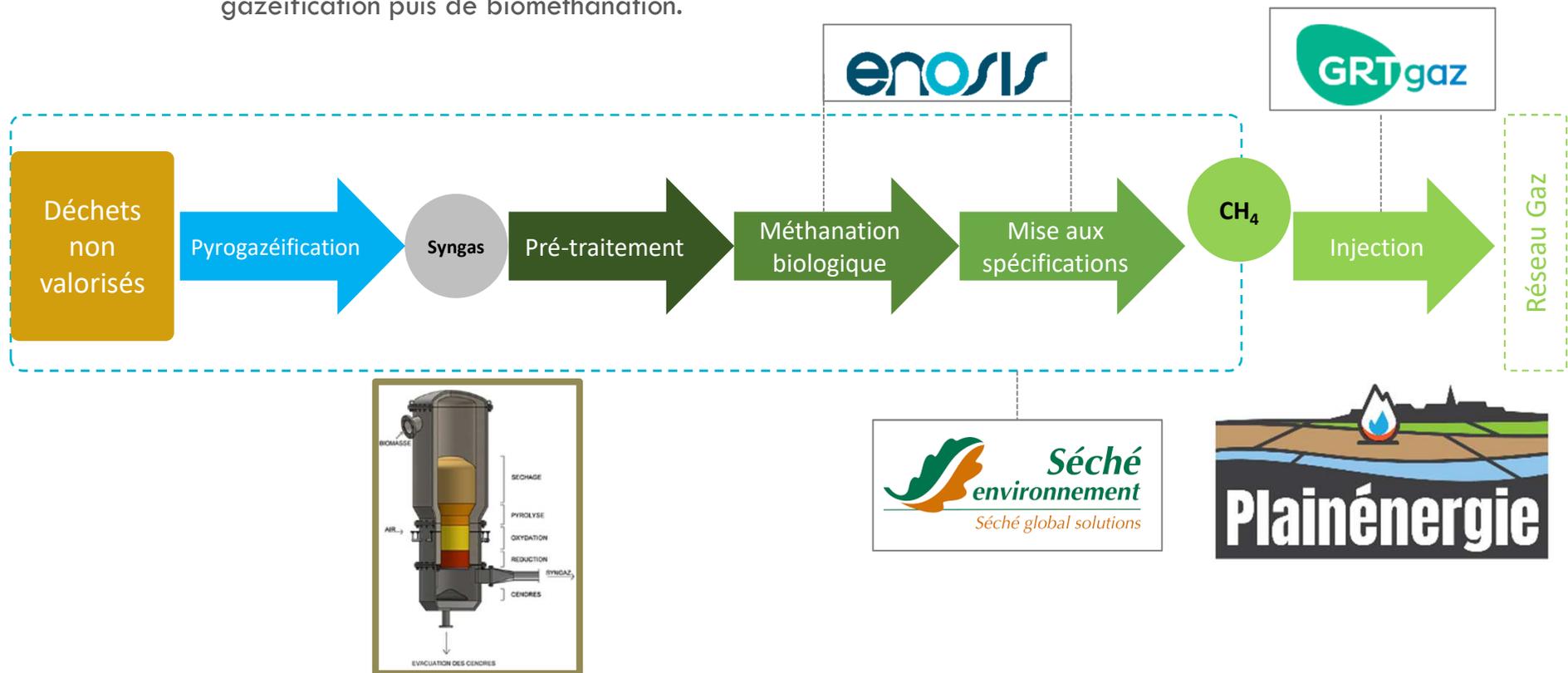


L'INNOVATION POUR LA CROISSANCE ET LA DIFFERENCIATION

2/ Nouveaux marchés : la méthanation des refus de tri

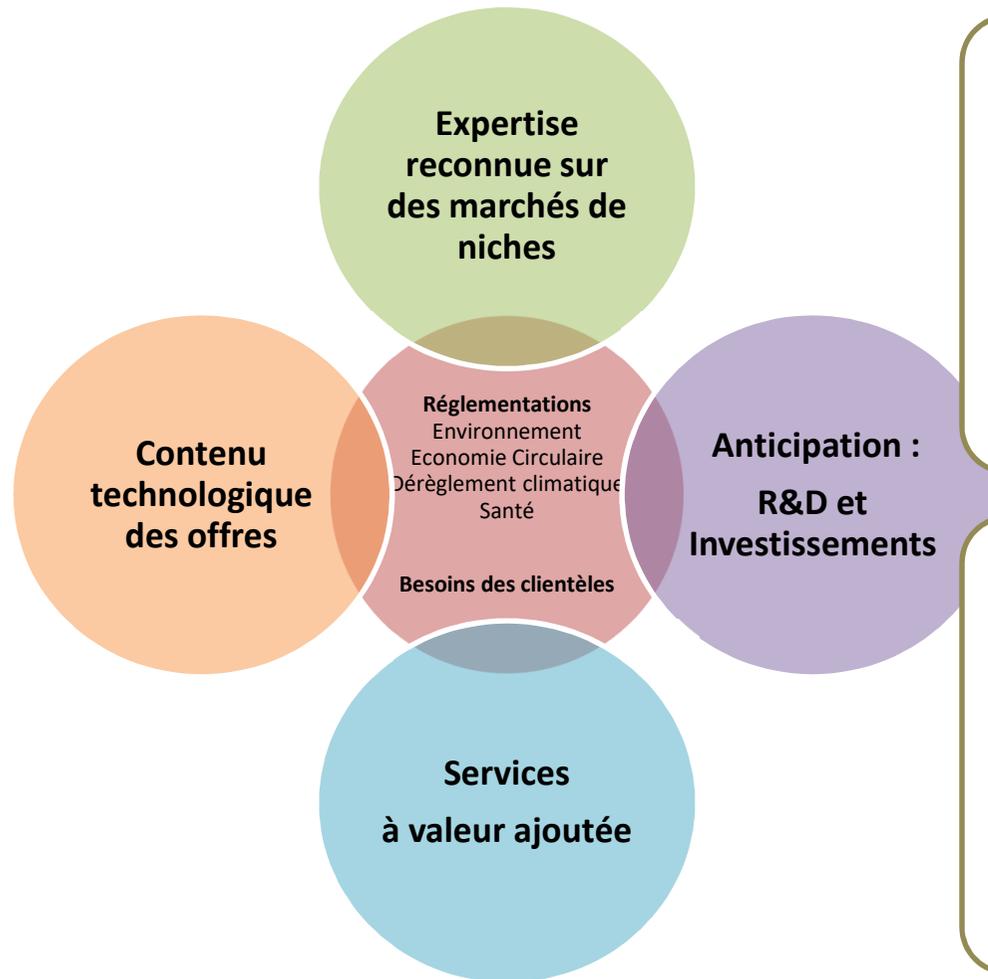
Projet PLAINENERGIE

- Développement dans un contexte territorial d'une solution de production d'énergie via un processus de gazéification puis de biométhanation.





SOLIDITE DE NOS ATOUTS POUR PORTER LA STRATEGIE



Prendre position sur des plates-formes de croissance



- S'appuyer sur la croissance des **marchés de l'économie circulaire** : valorisation matières des DD et valorisation énergétique des DND
- Développer l'**offre de services** d'accompagnement pour nouer des partenariats avec les industriels
- Poursuivre l'**internationalisation** de l'activité par implantation sur des marchés émergents à fort potentiel (croissances externes et organique)

Réussir la transformation sur les marchés matures



- Accroître les **parts de marché** en profitant de l'élévation des barrières à l'entrée (renforcement des réglementations)
- Renforcer l'**excellence industrielle** par des investissements sélectifs et la disponibilité des outils
- Soutenir la **rentabilité** des activités historiques par la maîtrise des coûts et l'optimisation des flux



ACCELERATION DE LA STRATEGIE A L'INTERNATIONAL

Évolution de la part du CA International



2015

France:

- Acquisition de **Sodicome**
- Création de **Séché Healthcare**
- Déchets médicaux (DASRI)
- CA acquis : + 5 M€

Pérou:

- Création de **Kanay** (participation de 49%)
- Déchets médicaux (DASRI)

2016

France:

- Acquisition de **HPS**
- Services au nucléaire
- CA acquis : +5 M€

2017

France:

- Acquisition de **Charrier**
- Tri et valorisation DND
- CA acquis : +35 M€

Pérou / Chili :

- Acquisition de **Taris et San**
- Stockage DD
- CA acquis : +10 M€

Espagne / Reste du Monde :

- Acquisition de **Solarca**
- Services aux Industriels
- CA acquis : 15 M€

2019

Pérou:

- Acquisition de 100% de **Kanay**
- Incinération DD+ services aux Industriels
- CA acquis : +15 M€

Afrique du Sud :

- Acquisition de **Interwaste**
- Acteur #2 de la gestion de déchets
- CA acquis : +70 M€

Italie:

- Acquisition de **Mecomer**
- Tri et valorisation DD
- CA acquis : +30 M€

Chili :

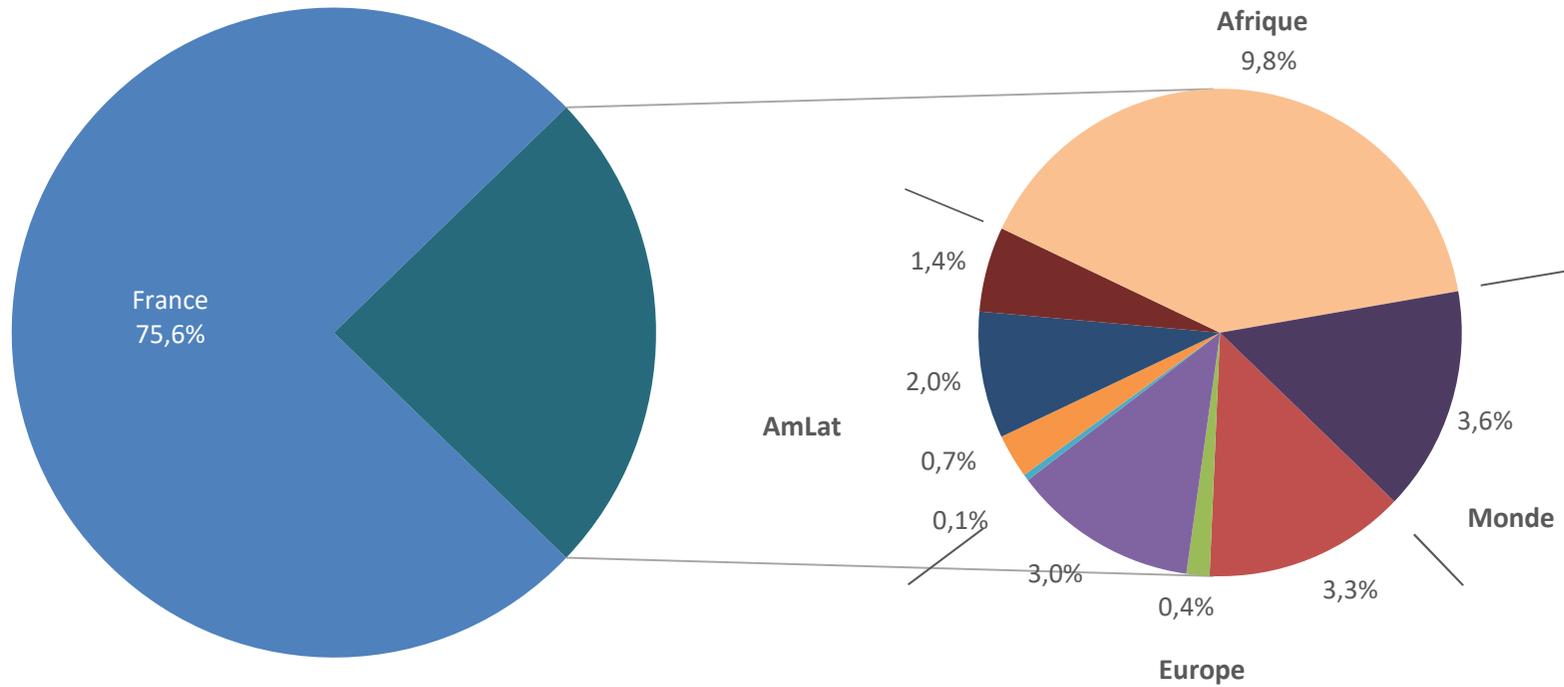
- Prise de contrôle de **Ciclo** (70%)
- Projet traitement DD
- CA attendu : 3 M€ en 1^{ère} année d'exploitation



INTERNATIONAL : Opportunités de développement



CA contributif par régions
au 30.06.19



■ Espagne ■ Allemagne ■ Italie ■ Argentine ■ Mexique ■ Pérou ■ Chili ■ Afrique du Sud ■ Reste du Monde



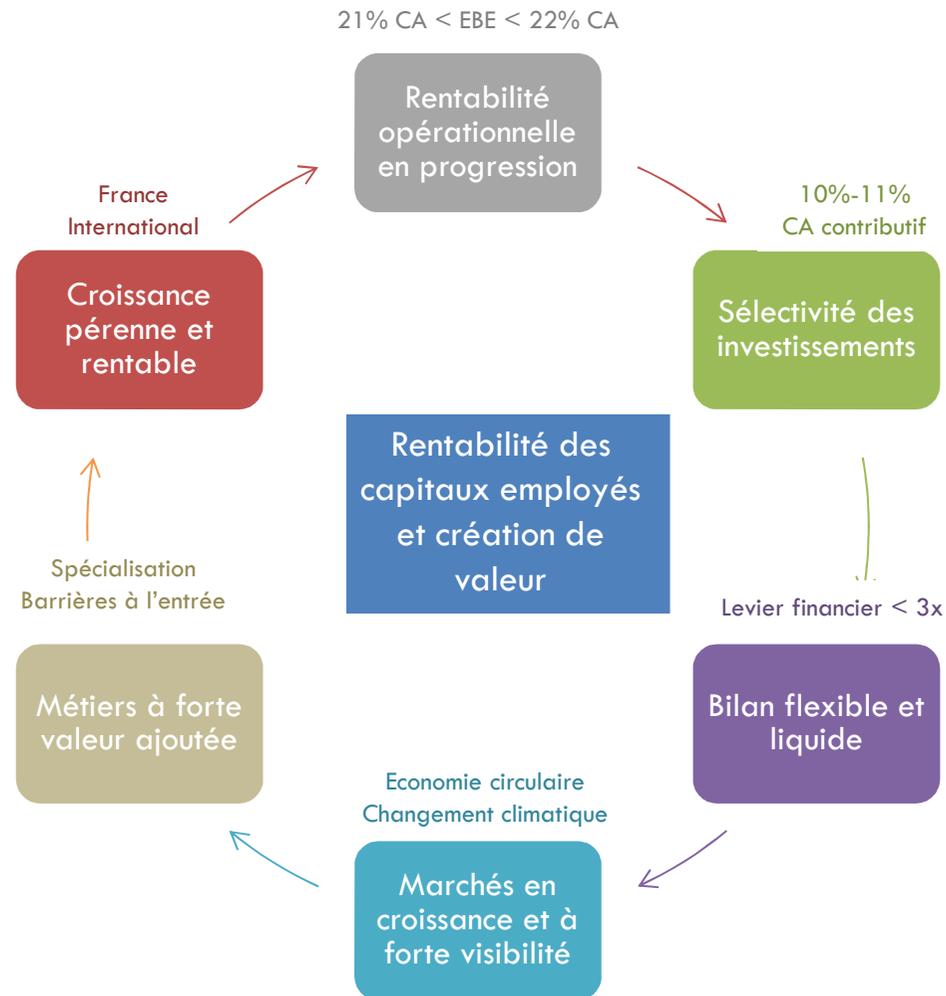
LA PERFORMANCE ECONOMIQUE ET FINANCIERE

Au 30 juin En M€	2018	En % CA contributif	2019		En % CA contributif	Variation brute
Chiffre d'affaires contributif	277,6	-	329,8	↗	-	+19%
Excédent Brut d'Exploitation	51,8	18,7%	63,6	↗	19,3%	+23%
Résultat Opérationnel Courant	20,7	7,4%	22,1	↗	6,7%	+7%
Résultat Opérationnel	18,7	6,7%	21,6	↗	6,6%	+16%
Résultat Financier	(6,5)	-	(8,4)	↘	-	
Résultat Net (pdG)	9,2	3,3%	7,6	↘	2,8%	-17%
Cash flow libre*	11,6	4,2%	35,0	↗	10,6%	X3
CapEx industriels décaissés nets (hors IFRIC)	22,3	8,0%	30,2	↗	9,1%	+35,4%
Endettement net (définition bancaire)	318,9	-	390,4	↘	-	+22%

* Avant investissements de développement, investissements financiers, dividendes et financements



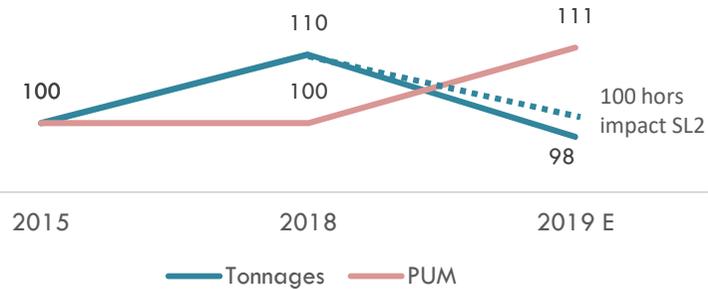
2020 – 2022 : UNE FEUILLE DE ROUTE CLAIRE CROISSANCE, RENTABILITE ET CREATION DE VALEUR





EN POSITION FAVORABLE AU SEIN DE FILIERES DECHETS BIEN ORIENTEES

Évolution des tonnages et des prix moyens
(indice 100 en 2015)

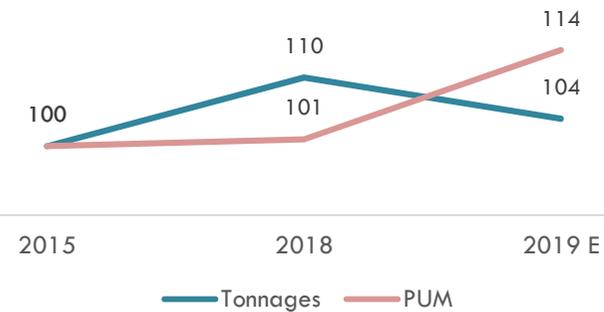


Marchés Déchets Dangereux :

Positionnement pertinent dans un environnement porteur

- Dynamisme de la production industrielle
- Durcissement des critères de classification de DD vs DND
- Effet-prix : taux de réservation élevé des capacités de traitement et arbitrage mix déchets + moindres volumes en Classe 1 vs. 2018 et effet arrêt Salaise 2 en 2019

Évolution des tonnages et des prix moyens
(indice 100 en 2015)



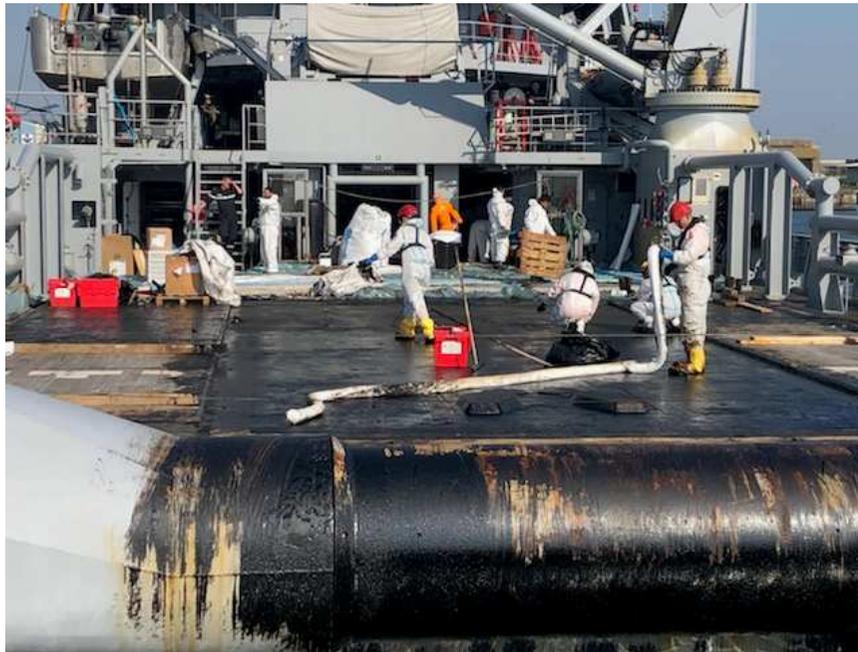
Marchés Déchets Non Dangereux :

Contexte économique et réglementaire favorable

- Dynamisme de la production industrielle
- Réglementation et fiscalité
- Baisse de capacités de traitement autorisées au plan national bénéficiant aux sites Sécché offrant une forte visibilité sur leur durée d'exploitation



DYNAMISME DES SERVICES AVEC UNE GAMME ELARGIE ET INTERNATIONALISEE



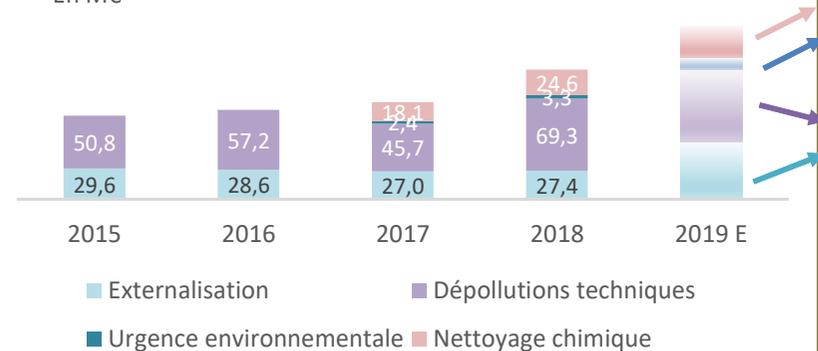
Dépollution marine – Sinistre America Grande
SUI, France

- **Positionnement sur les services à valeur ajoutée**
 - Dépollutions techniques et urgences environnementales : Séché Eco-Services + Séché Urgence Interventions
 - Nettoyage chimique : Solarca
 - Externalisation : « offres globales » -externalisation ou contrats DBOM- répondant aux besoins globaux des grands comptes Mining, Oil&Gas et Chemicals

- **Axe stratégique fort :**
 - Intégration industrielle en amont des activités de traitement
 - Accompagnement des clientèles : capacité de réponse adaptée à l'International (Europe/AmLat/Afrique)

Évolution du CA des services à valeur ajoutée

En M€





OBJECTIFS 2019 CONFIRMES*



Poursuite de la croissance

France : croissance de qualité au regard d'un exercice 2018 fort

International : croissance soutenue sur les plates-formes de croissance

CA contributif attendu :
670 M€ / 690 M€



Capacité à faire progresser l'ensemble des résultats en 2019 par rapport à 2018

Résultats opérationnels en hausse sensible ...

... et malgré les éléments non récurrents impactant l'EBE du 2nd semestre

EBE attendu : 130 M€ / 135 M€



Situation financière renforcée

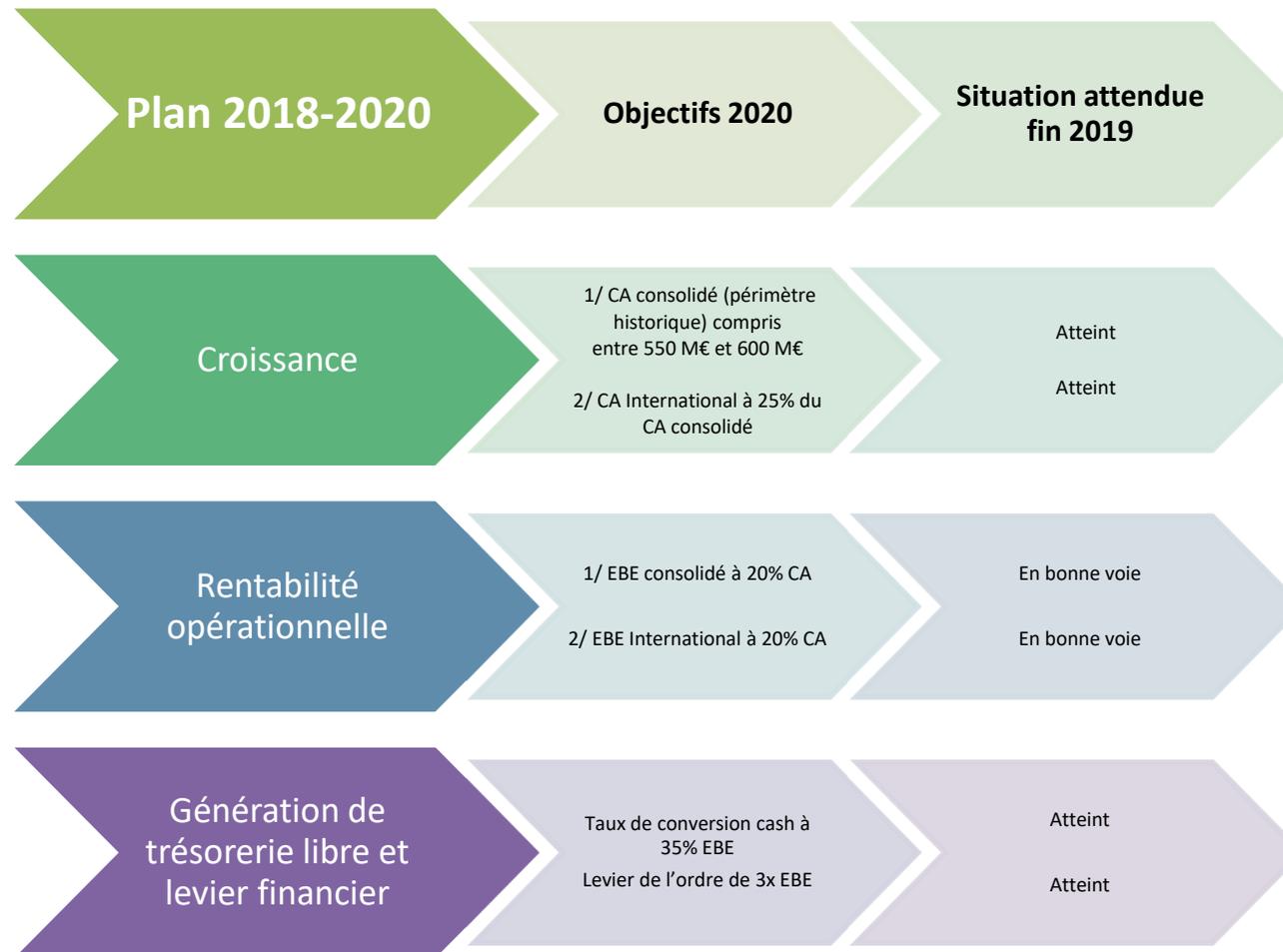
Capex en progression alignée avec les projets de développement

Levier financier compris entre 3,0x et 3,3x EBE reflétant la politique d'acquisitions

* cf. communiqué de presse du 9 septembre 2019



OBJECTIFS 2020* PARTIELLEMENT ATTEINTS DES 2019



* cf. Investor Day du 26 juin 2018



HORIZON 2022 :

Accélération de la stratégie de croissance rentable



Croissance sélective

- **Ciblage** : les marchés d'innovation
- **Croissance organique** :
 - **France** : bonne orientation des métiers de l'économie circulaire
 - **International** : dynamisme des activités de services et de traitement
- **Sélectivité** des investissements
Logique de TRI - pay-back
- Si acquisitions : croissances externes relatives à l'International



Rentabilité

- **France** : poursuite de l'optimisation industrielle sur le périmètre historique
- **International** : progression de la rentabilité des plateformes de croissance et contribution accrue à la performance de l'ensemble consolidé
- **Plan d'économies et politique d'achats** : démarche de « best practices »



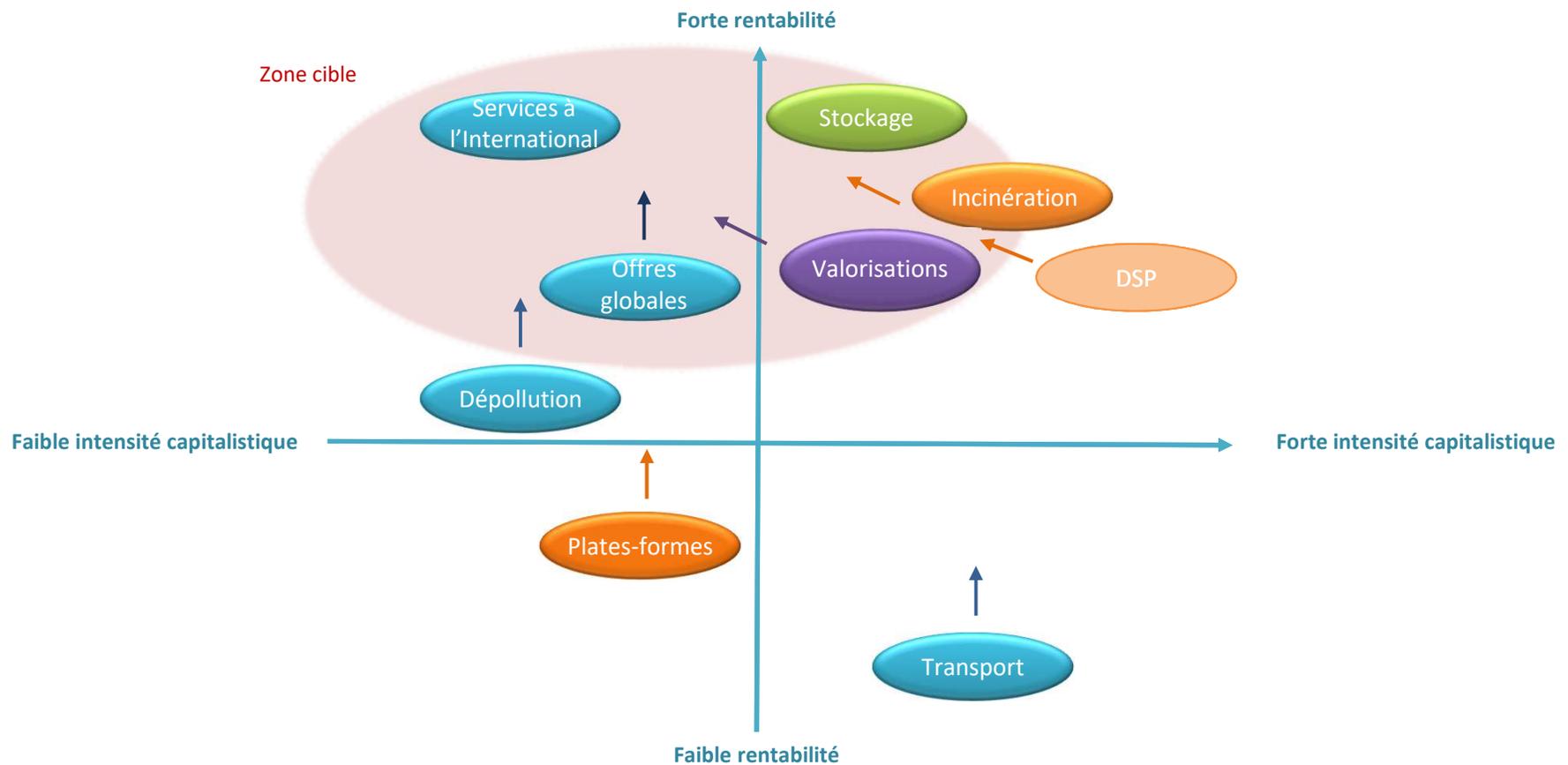
Création de valeur

- **Optimisation** des capitaux employés : sélectivité des investissements
- **Génération** de cash
- **Réduction** du levier financier



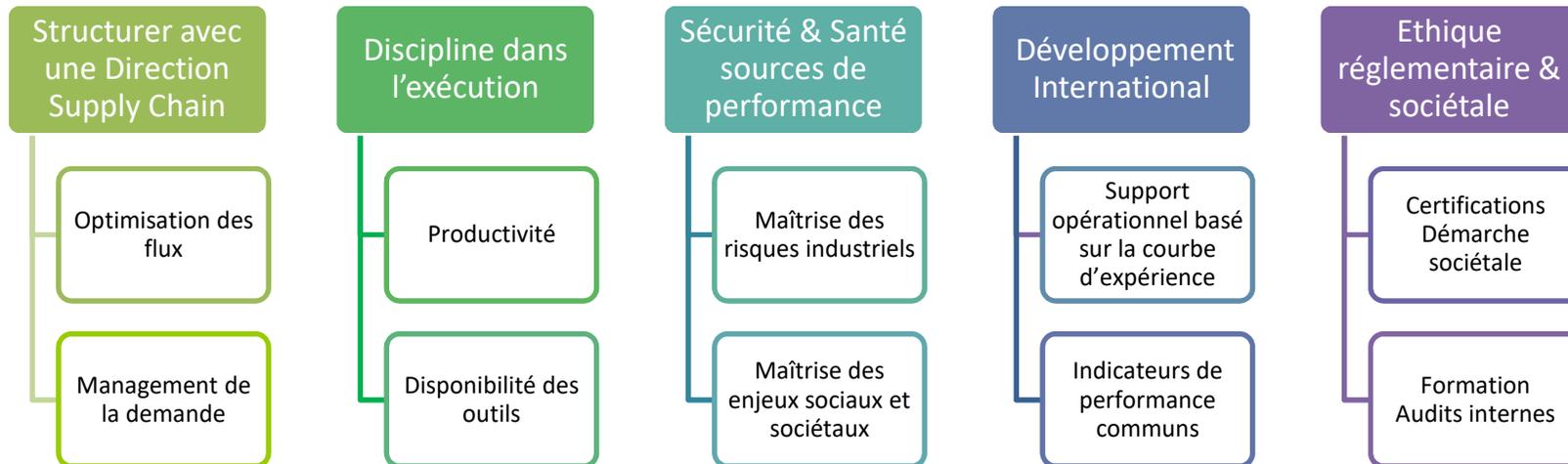
UNE STRATEGIE DE CROISSANCE SELECTIVE

Rentabilité des activités et retour sur investissement



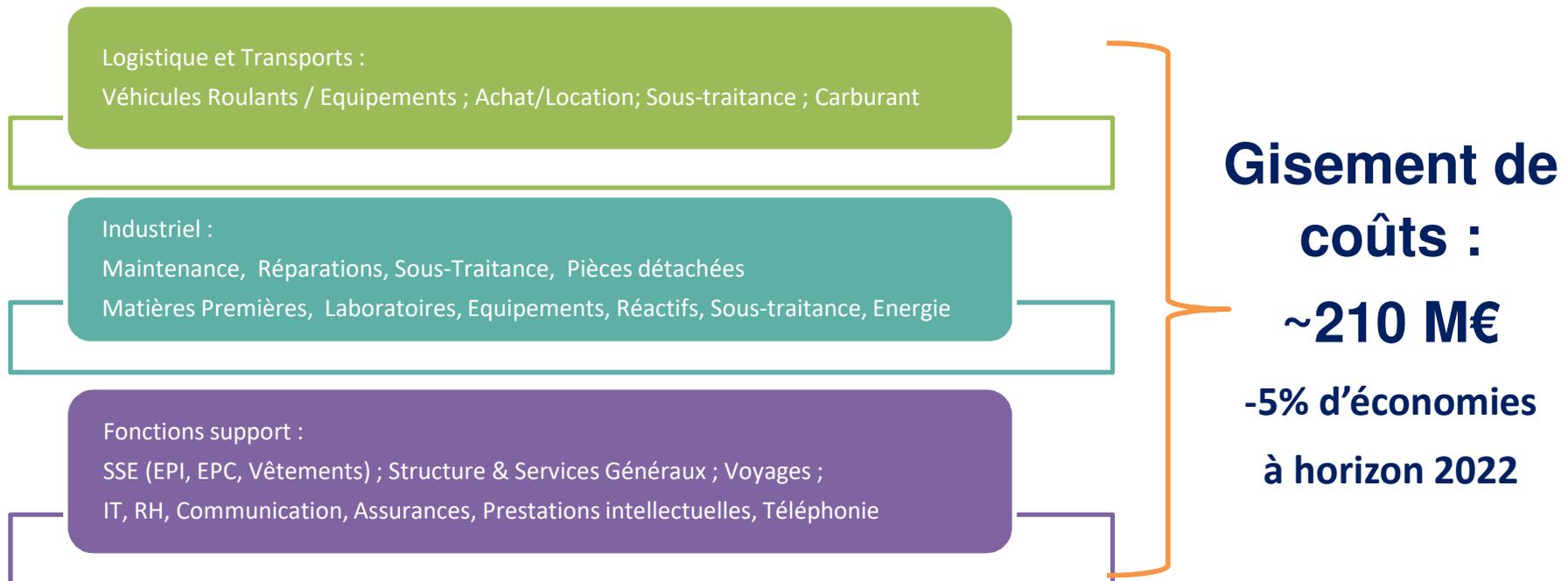


UN PLAN D'EFFICIENCE INDUSTRIELLE autour de 5 axes majeurs



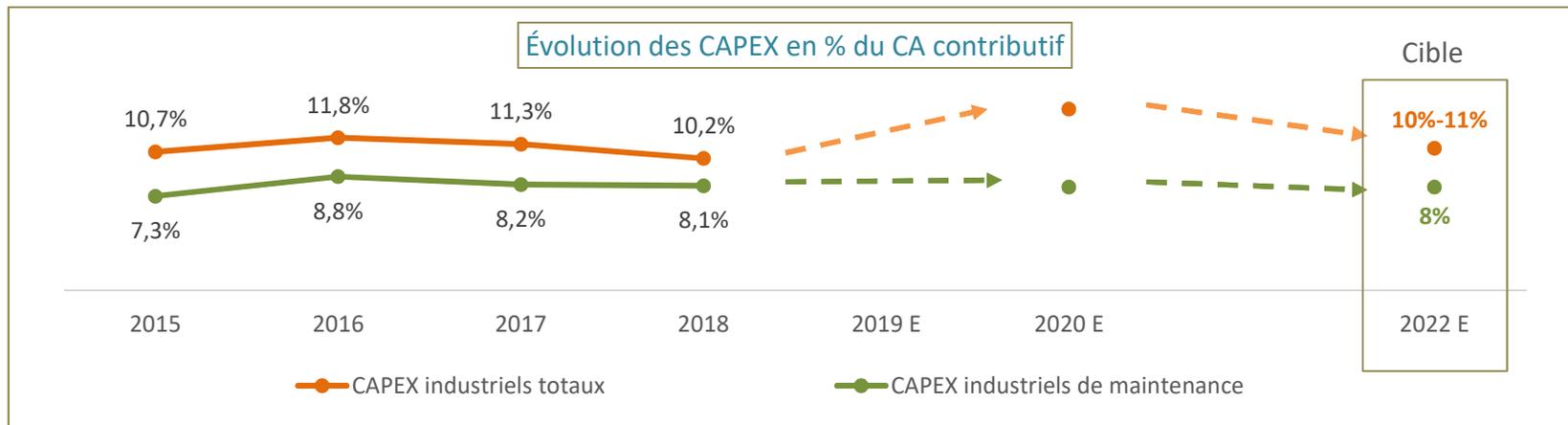


LE PLAN D'ECONOMIES





LE PLAN D'INVESTISSEMENTS A HORIZON 2022



Des critères d'arbitrage rigoureux : mise en œuvre d'une procédure Go No Go

- Bureau des Affaires : analyse de la pertinence économique et financière des BP
- Seuils d'engagement : tout investissement supérieur à 50 K€ est soumis au Comité d'investissements
- Comité d'investissements :
 - ✓ Directeur général + Directeur des opérations industrielles+ Directeur financier + Directeurs commerciaux
 - ✓ Hiérarchise et arbitre les projets en fonction :
 1. Intérêts stratégiques (marchés / clients)
 2. TRI supérieurs à 10% après impôts et pay-back attendus inférieurs à 3 ans



CAPEX DE DEVELOPPEMENT : LES OBJECTIFS 2020

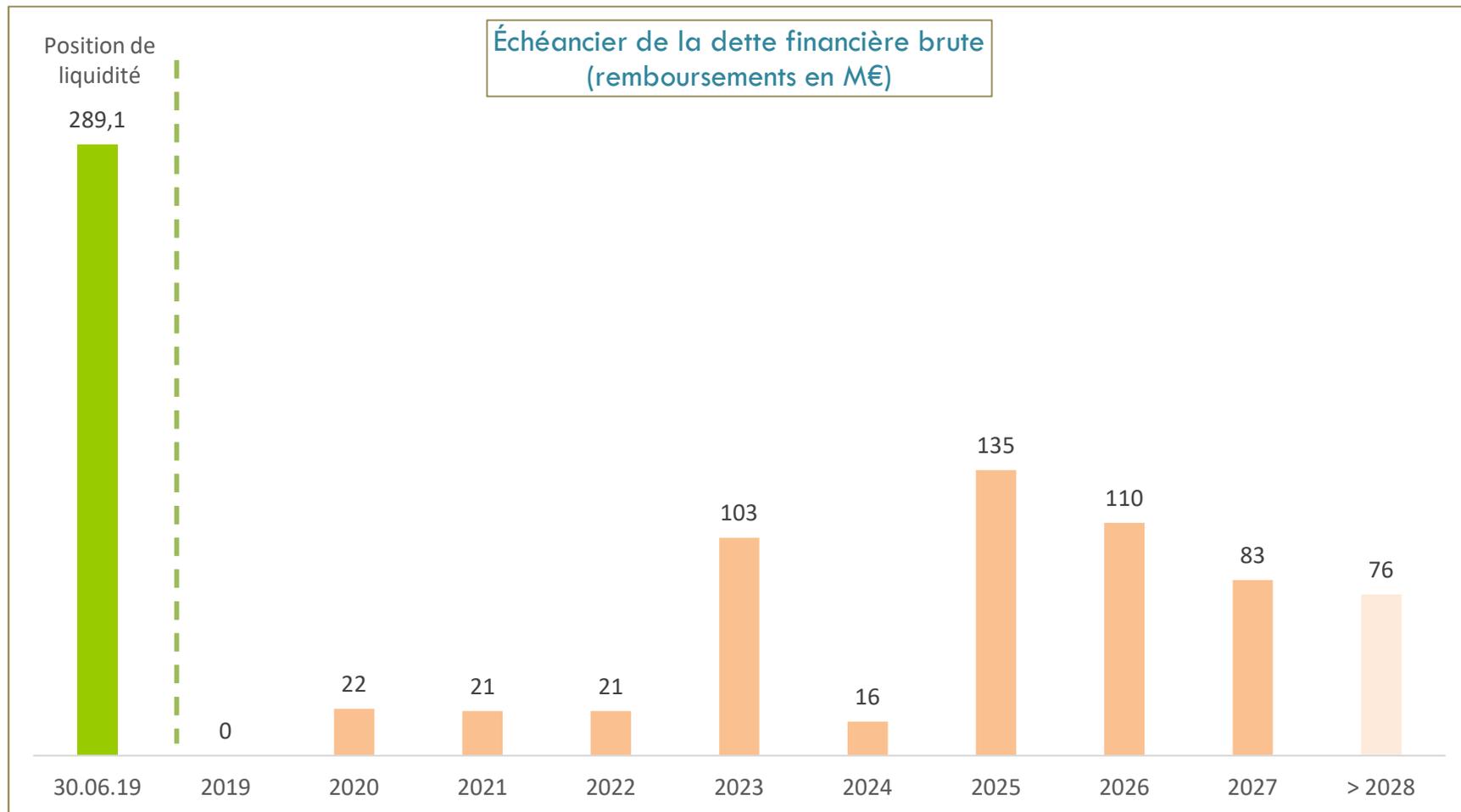
- ▣ France : poursuite des investissements de développement à un niveau normatif
- ▣ International : création de capacités nouvelles de traitement
 - Mecomer (Italie) :
 - ✓ Doublement des capacités de traitement
 - ✓ CAPEX prévisionnel : 11 M€
 - Interwaste (Afrique du Sud) :
 - ✓ Déploiement du projet Eden à Mossel Bay
 - ✓ CAPEX prévisionnel : 10 M€
 - Ciclo (Chili) :
 - ✓ Construction d'une installation de traitement de déchets dangereux à Santiago
 - ✓ CAPEX prévisionnel : 6 M€ en 2020
- ▣ Structuration des contrôles des opérations et optimisation opérationnelle :
 - ERP : 15 M€ sur 3 ans



Site de Mecomer
Milan, Italie

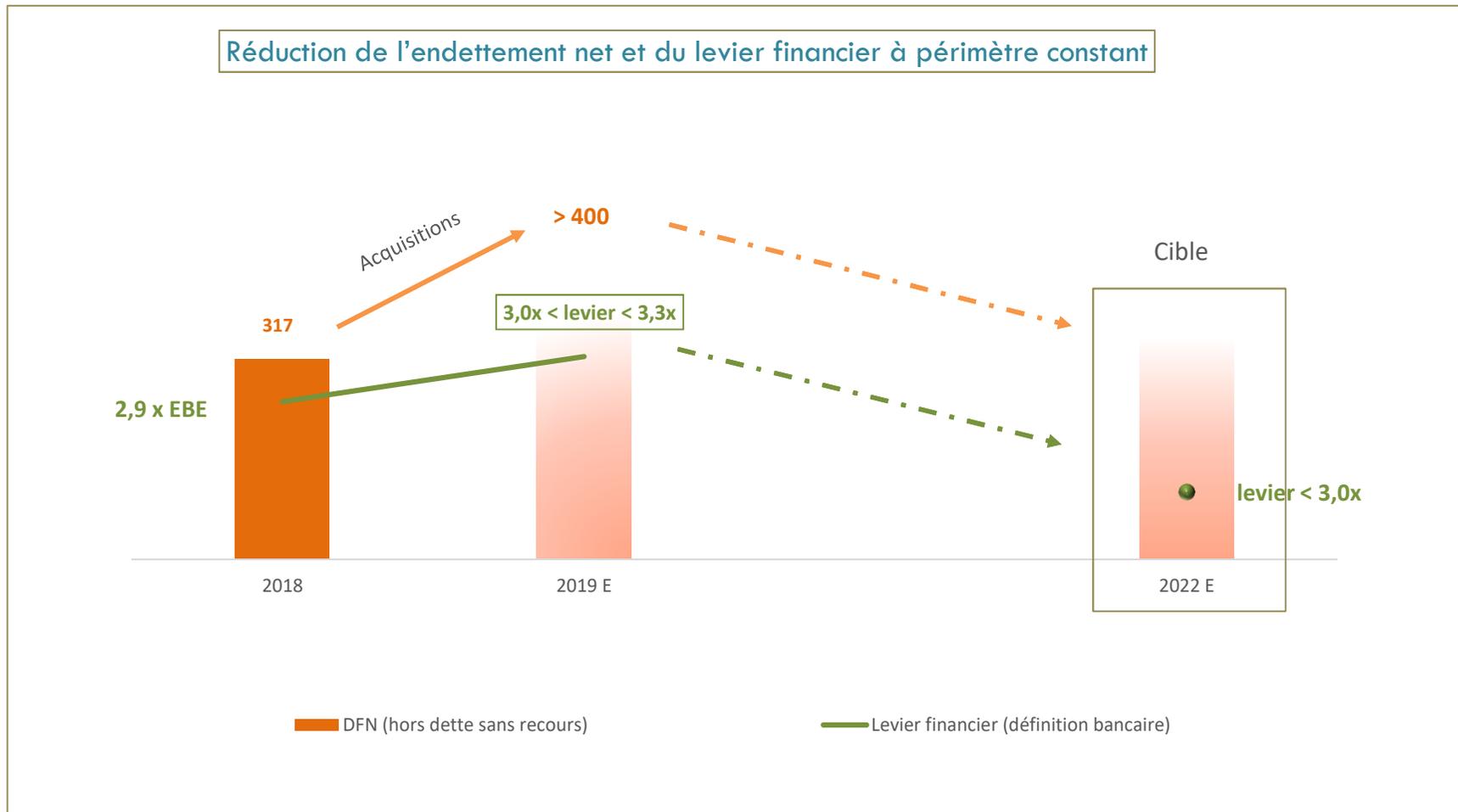


UNE FORTE POSITION DE LIQUIDITE ET UN BILAN SOLIDE POUR PORTER LA CROISSANCE





BAISSE DE LA DETTE FINANCIERE NETTE ET CREATION DE VALEUR ACTIONNARIALE





LES PERSPECTIVES A HORIZON 2022

Perspectives 2020* confirmées

- **Activité :**
 - **France :** maintien d'une croissance de qualité sur les principaux marchés
 - **International :** poursuite d'une croissance soutenue sur des marchés porteurs et contribution accrue de Interwaste
- **Rentabilité opérationnelle :** EBE à 20% du CA contributif sur les périmètres France et International
- **Plan d'investissements soutenus** en lien avec les projets de développement à l'International
- **Liquidité et flexibilité :**
 - **Génération de cash flow libre¹** à 35% de l'EBE
 - **Objectif de levier financier** confirmé : de l'ordre de 3x EBE

* Cf. Investor Day du 26 juin 2018

Objectifs 2022 (à périmètre constant)

- **CA contributif** (périmètre 2019) entre 750 M€ et 800 M€ (dont 30% environ réalisé à l'International)
- **Rentabilité opérationnelle :**
 - EBE entre 21% et 22% du CA contributif
- **Liquidité et flexibilité :**
 - **Génération de cash flow libre¹** : de l'ordre de 35% de l'EBE
 - **Objectif de levier financier** inférieur à 3,0x EBE

¹ Trésorerie avant investissements de développement, investissements financiers, dividendes et remboursement de la dette financière



Site de Changé
France

Contact

Manuel Andersen

Directeur des Relations Investisseurs

m.andersen@groupe-seche.com

www.groupe-seche.com

AVERTISSEMENT

LE PRÉSENT DOCUMENT PEUT CONTENIR DES INFORMATIONS DE NATURE PRÉVISIONNELLE. CES INFORMATIONS CONSTITUENT SOIT DES TENDANCES, SOIT DES OBJECTIFS À LA DATE DE RÉALISATION DU PRÉSENT DOCUMENT 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).

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), RUBRIQUE INFORMATIONS RÉGLEMENTÉES.

LE PRÉSENT DOCUMENT NE CONSTITUE NI UNE OFFRE DE TITRES NI UNE SOLlicitATION EN VUE D'UNE OFFRE DE TITRES DANS UN QUELCONQUE ETAT, Y COMPRIS AUX ETATS-UNIS. LA DISTRIBUTION DU PRÉSENT DOCUMENT PEUT ÊTRE SOUMISE AUX LOIS ET RÈGLEMENTS EN VIGUEUR EN FRANCE OU À L'ÉTRANGER. LES PERSONNES EN POSSESSION DU PRÉSENT DOCUMENT DOIVENT S'INFORMER DE CES RESTRICTIONS ET S'Y CONFORMER.