



Séché Environnement

Résultats consolidés 2017

Réunion du 6 mars 2018



Joël Séché

Président - Directeur général

2017 : PERFORMANCE ÉCONOMIQUE ET RÉALISATIONS STRATÉGIQUES



2017 : stratégie de développement dynamique solidité de la performance financière

Dynamisme de la stratégie de croissance externe

- Acquisitions en France sur les marchés DND et à l'International sur les marchés DD pour 70 M€
- Contribution sensible au chiffre d'affaires et aux résultats opérationnels dès 2017

Activité solide sur le périmètre historique

- Marchés portés par la conjoncture économique
- Montée en puissance des nouvelles capacités de valorisation et de traitement

Rentabilité opérationnelle courante en progression

- Progression du ROC sur le périmètre historique à 7,7% CA contributif
- Bonne performance opérationnelle courante du nouveau périmètre à 8,2% CA

Solidité financière améliorée au S2

- Cash flow libre fortement positif et baisse sensible de l'endettement net
- Réduction du levier financier à 3,3x



Marchés Déchets Dangereux : activité solide en France et acquisitions à l'International

France : déploiement des offres commerciales



- Valorisations :
 - ✓ Brome : doublement de la capacité autorisée et contrat majeur avec un chimiste européen
- Traitements :
 - ✓ Plate-forme Salaise 4 : positions renforcées auprès des clientèles industrielles diffuses
 - ✓ Classe 1 : pérennisation des activités par extension des autorisations à Changé
- Services :
 - ✓ DASRI : rapide développement commercial
 - ✓ Radioprotection : intégration aux activités de services (offres globales, dépollution ...)



Services à l'International : acquisition de Solarca

- Activités de maintenance industrielle auprès d'une clientèle cœur de cible (énergie ...)
- Déploiement commercial vers le Moyen-Orient et l'Asie : accompagnement des clientèles existantes et conquête de clientèles internationales



Chili : acquisition de SAN (classe I)

- Intégration opérationnelle : amélioration des process (procédés de « stabilisation » ...) et renforcement de la stratégie commerciale (classe 1)
- Déploiement de nouvelles offres de traitement (déchets acides des clientèles minières)



Pérou : acquisition de Taris (classe I) et mise en œuvre des synergies Kanay (incinération DD)

- Mise en place d'un management commun sous l'autorité du CEO de Kanay
- Intégration industrielle et commerciale : complémentarités des installations et des métiers





Marchés Déchets Non Dangereux : positions renforcées dans l'économie circulaire

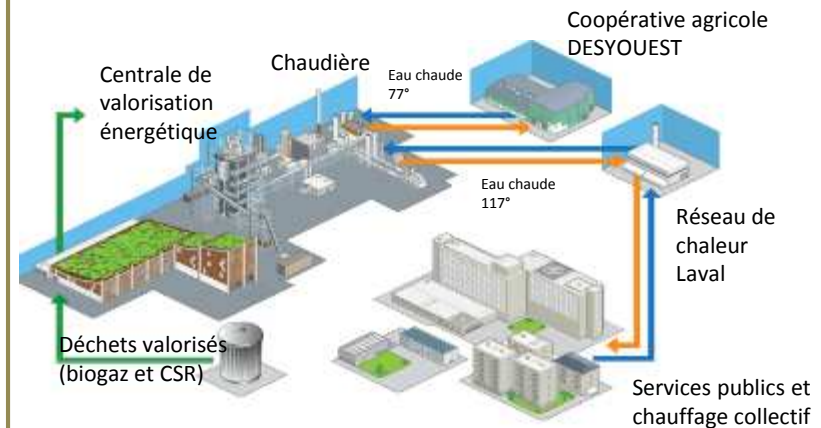
Extension du maillage géographique dans le Grand Ouest

- Création du pôle SEO par acquisition de 3 sociétés :
 - ✓ Renforcement du maillage géographique en régions Bretagne, Pays de Loire et Vendée
 - ✓ Complémentarités géographiques et industrielles avec les sites de SEI, Triadis, Alcéa ...
- Développement d'offres de proximité pour les collectivités et les industriels (traitements, valorisations et services)



Croissance et innovation dans les métiers de valorisation

- Valorisation énergétique du CSR : démarrage du contrat LEN



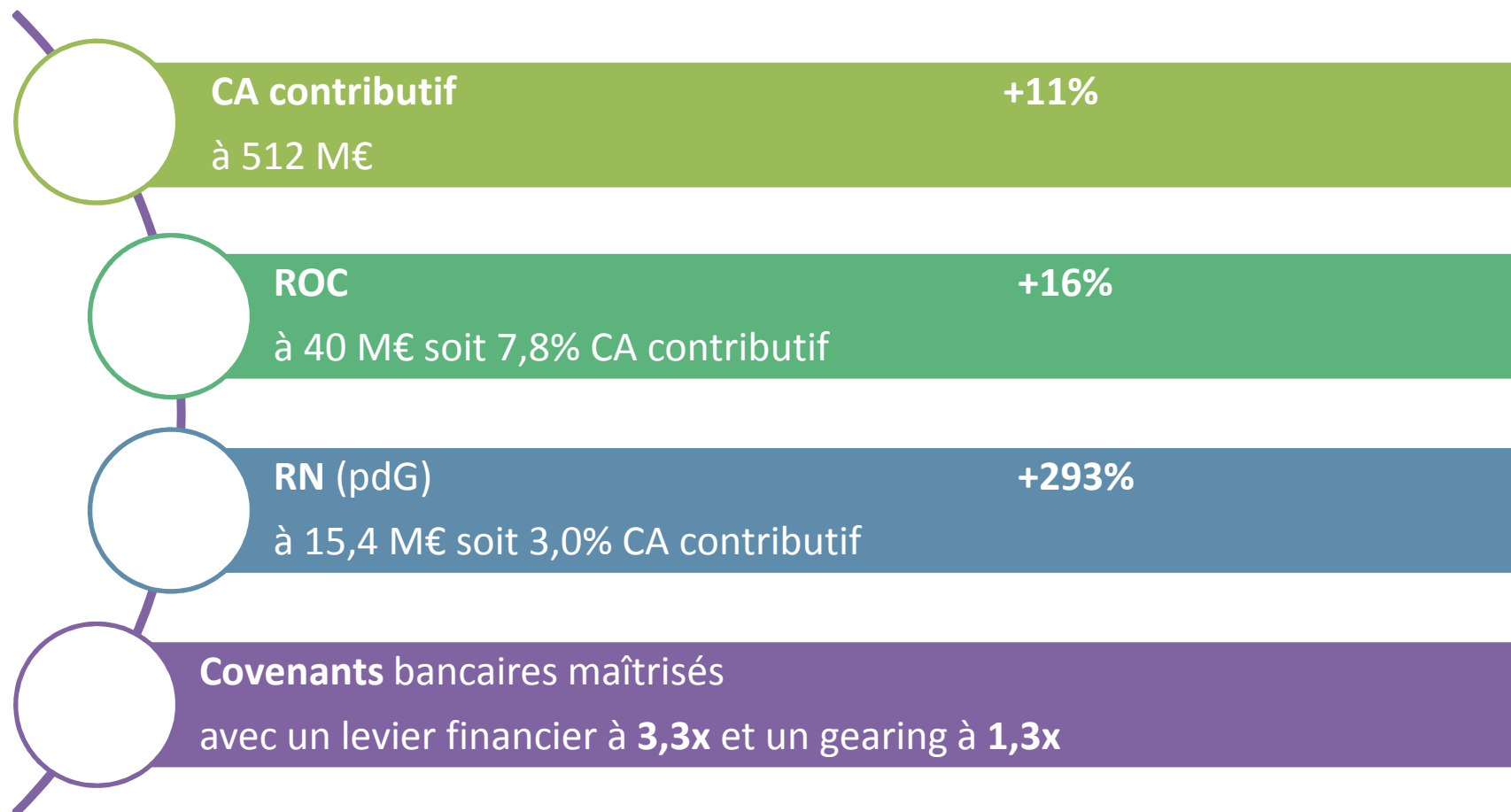
- Valorisation Matière : montée en puissance du centre de tri de Changé



- ✓ Effets volumes : performances techniques et conquête commerciale
- ✓ Objectifs : volumes triés +50% et valorisation des refus de tri (CSR)



La performance économique et financière est conforme aux attentes





2018 : priorité à la croissance sélective



Croissance

- France
 - Bonne orientation des filières :
 - Marchés DD soutenus
 - Marchés DND solides
 - Dynamisme des métiers de valorisation et de services
- International
 - AmLat : marchés prometteurs (Chili, Pérou)
 - Reste du Monde : mise en œuvre des synergies commerciales avec Solarca



Profitabilité

- Montée en puissance des capacités
- Valorisations : brome ; CSR
- Traitements : contribution des activités de plates-formes
- Actions sur les leviers opérationnels
- Disponibilité des outils
- Maîtrise des coûts
- Amélioration des process



Génération de cash

- Sélectivité des CapEx
- Investissements de développement limités
- Investissements de maintenance stables
- Renforcement de la structure financière
- Maîtrise du BFR
- Structuration financière au service du développement
- Génération de cash flow libre

Un « Investor Day » qui se tiendra le 26 juin 2018 détaillera le plan stratégique et les perspectives de développement



Baptiste Janiaud

Directeur Administratif et Financier

LA PERFORMANCE ÉCONOMIQUE ET FINANCIÈRE EN 2017



Chiffres-clés 2017

Données IFRS consolidées auditées

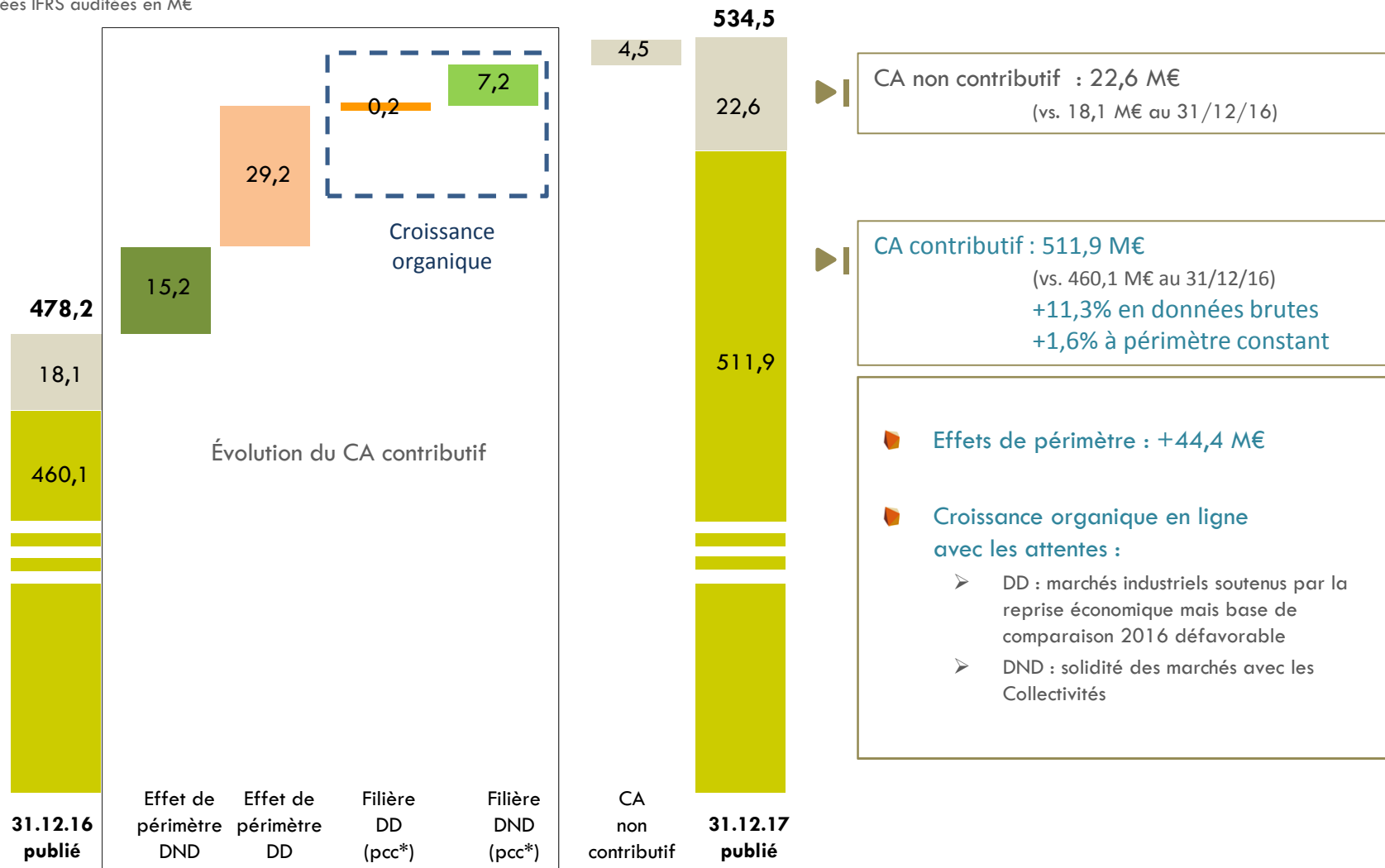
Au 31 décembre En M€	2016	En % CA contributif	2017		En % CA contributif	Variation brute	Variation organique*
Chiffre d'affaires contributif	460,1		511,9	↗		+11%	+2%
Excédent Brut d'Exploitation	89,1	19,4%	98,1	↗	19,2%	+10%	+0%
Résultat Opérationnel Courant	34,4	7,5%	39,7	↗	7,8%	+16%	+5%
Résultat Opérationnel	26,2	5,7%	37,3		7,3%	+43%	+31%
Résultat Financier	(10,7)	-	(13,6)		-	-	-
Résultat Net (pdG)	3,9	0,8%	15,4	↗	3,0%	+293%	+295%
CapEx industriels décaissés nets (hors IFRIC)	51,4	11,2%	57,1		11,2%	+11%	-
Cash flow brut	11,1	2,4%	64,4	↗	12,6%	+481%	-
Endettement net bancaire	279,0	-	325,8		-	+17%	-

* À périmètre et change constants



Évolution du chiffre d'affaires publié : +11,8%

Données IFRS auditées en M€

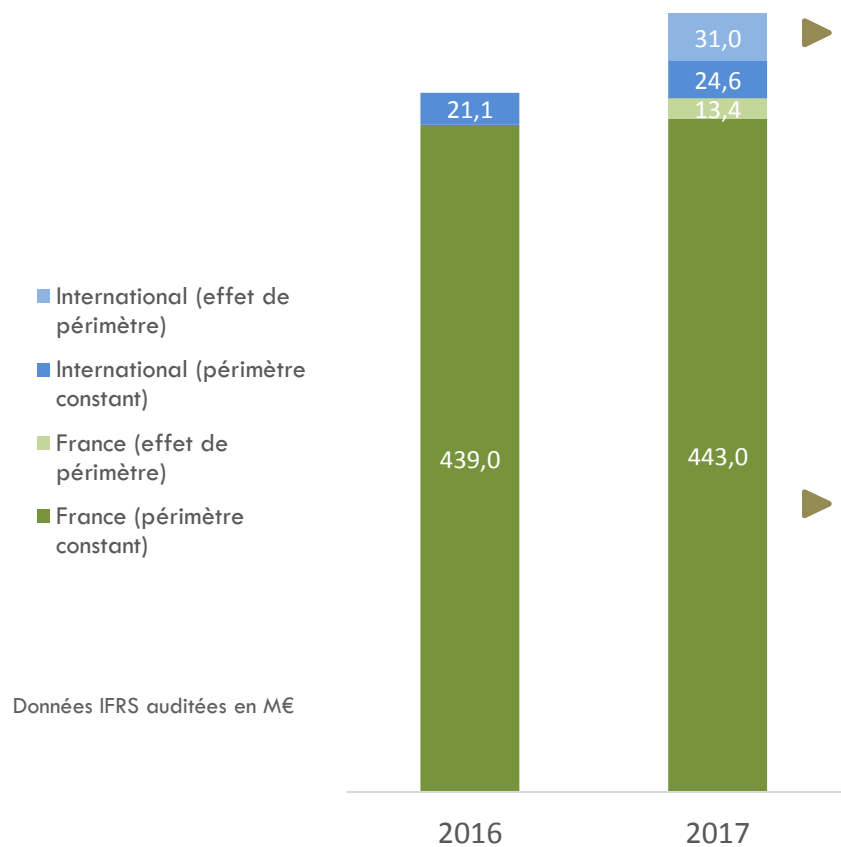


* à périmètre et change constants



Un Groupe qui s'internationalise : CA International à 11% CA contributif

Répartition du CA contributif par zones géographiques



International : CA 55,6 M€ soit +163% (données brutes)

- Effet de périmètre : +31,0 M€
 - Traitements : +6,1 M€
 - Services : +24,8 M€
- À périmètre constant : CA +17,4%
 - Espagne : dynamisme des activités de valorisation (régénération de solvants)
 - Argentine : marchés « spots » PCB
- Effet de change non significatif

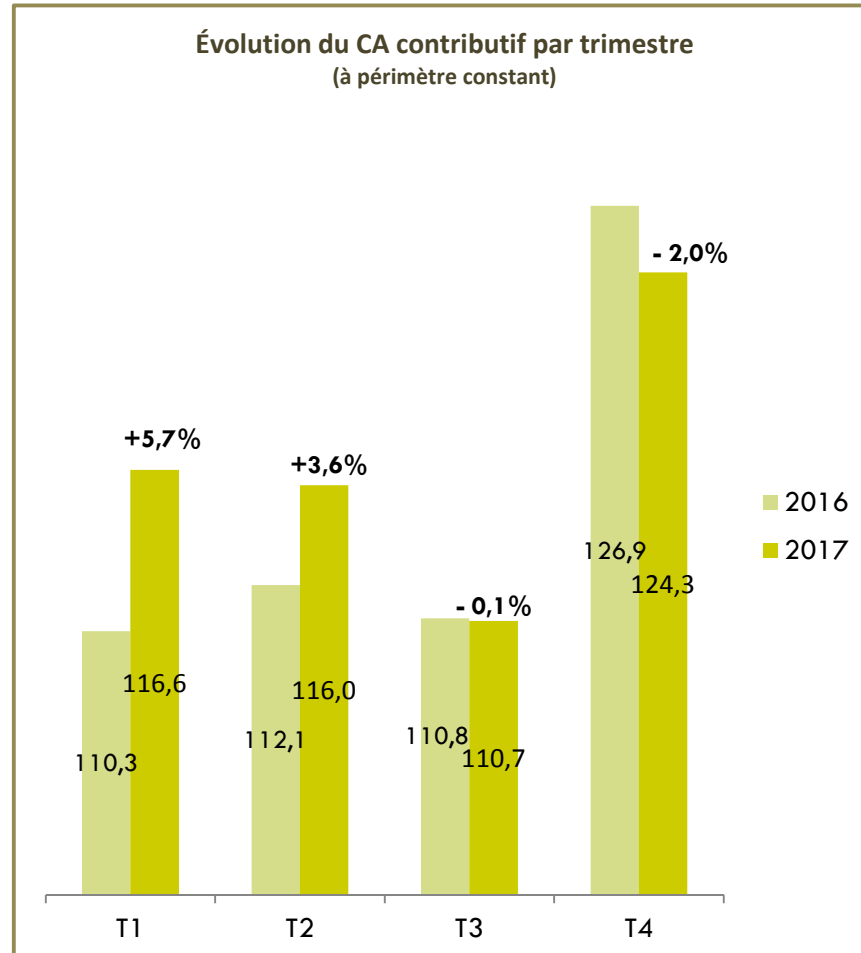
France : CA 456,4 M€ soit +3,9% (données brutes)

- Effet de périmètre : +13,4 M€
 - Traitement : 9,1 M€
 - Valorisation énergétique : 1,1 M€
 - Services : 3,2 M€
- À périmètre constant : CA +0,9% - Base de comparaison défavorable du 2nd semestre 2016

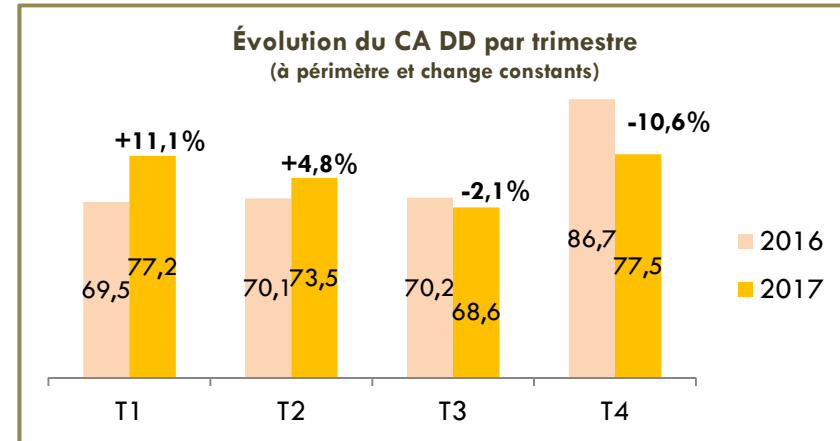


Évolution de l'activité à périmètre constant : fort effet de base au T4

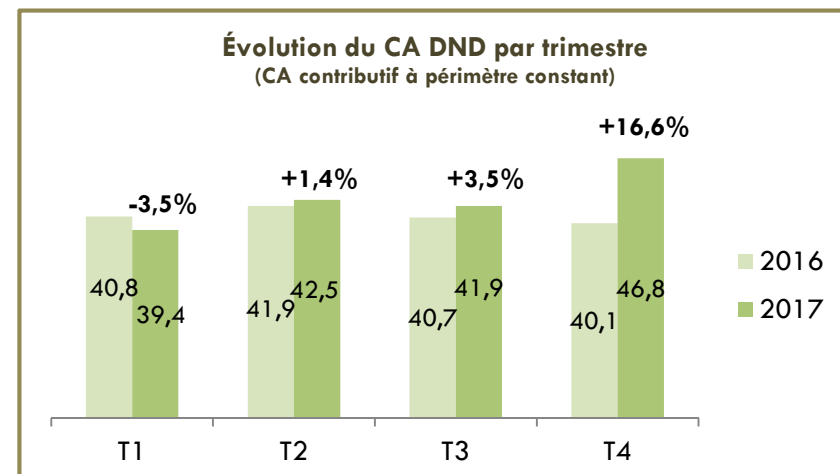
Données IFRS auditées en M€



Données IFRS auditées en M€



Données IFRS auditées en M€

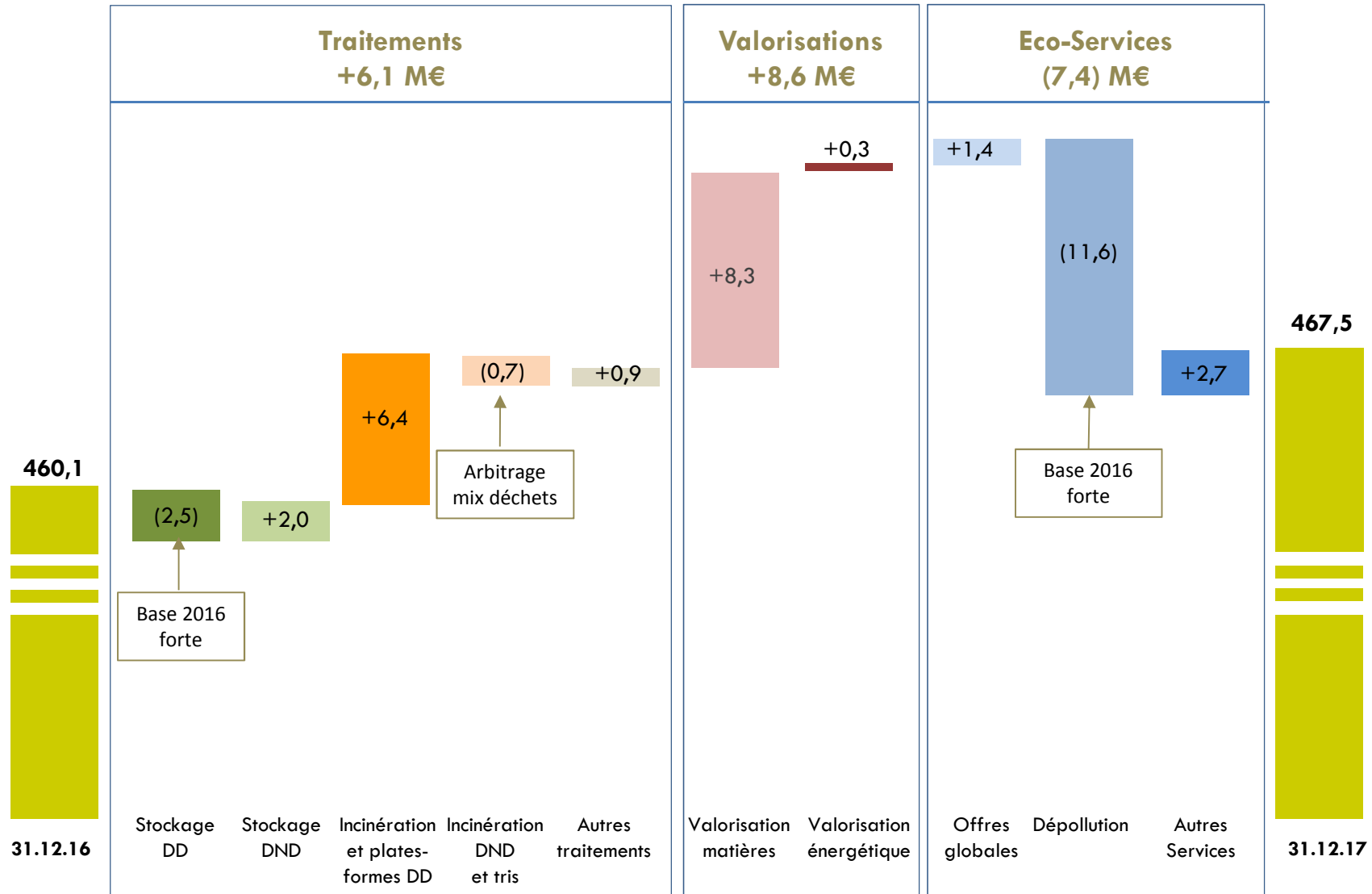




Contribution des activités à la croissance du CA contributif

(périmètre constant)

Données IFRS auditées en M€

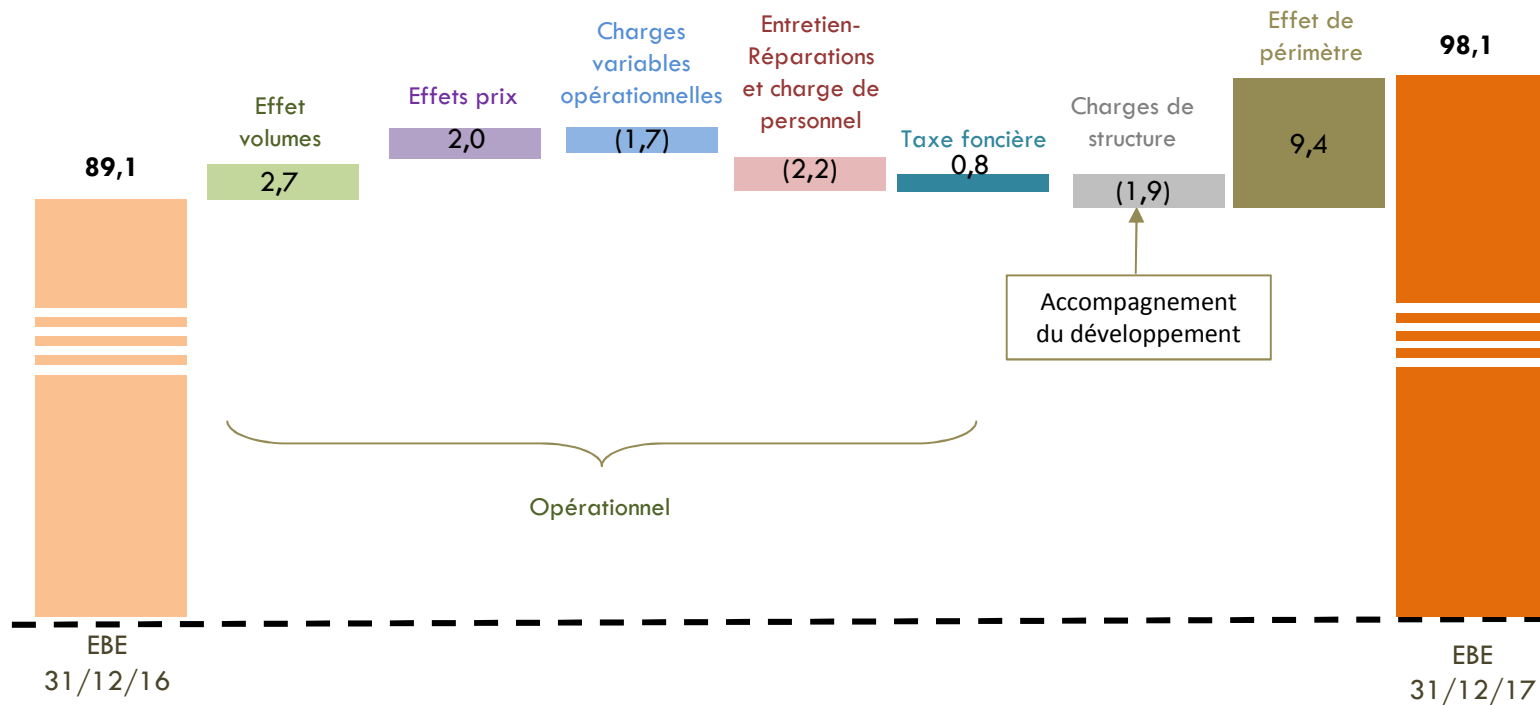




Hausse de l'EBE : +10,1% en données brutes

Détails des effets

Données IFRS auditées en M€

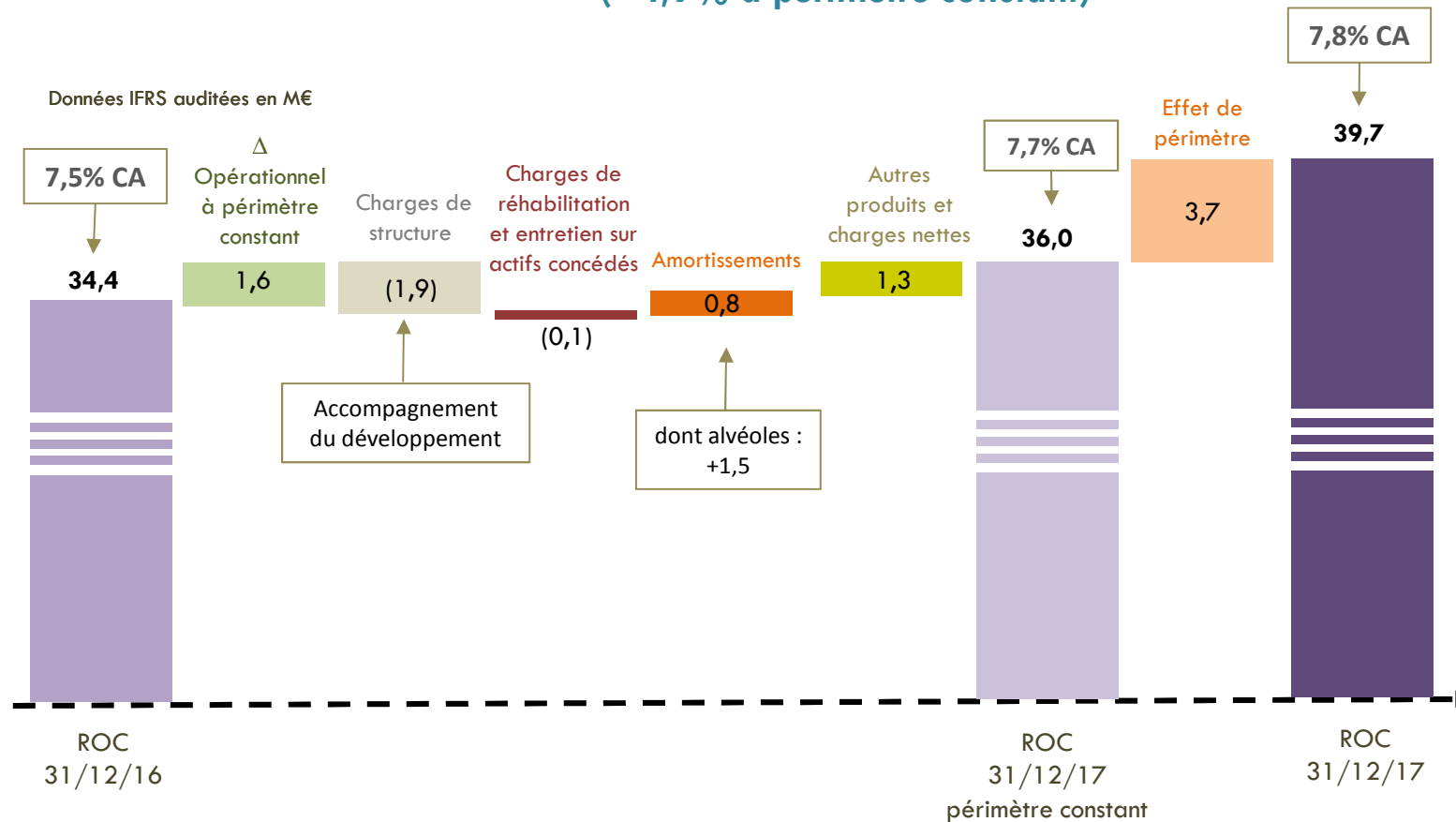


Effet de périmètre : 9,4 M€ soit 21,2% CA

- France : 3,4 M€ soit 25,4% CA
- International : 6,0 M€ soit 19,4% CA



Évolution du ROC : +15,6% en données brutes (+4,9% à périmètre constant)



Détail effet de périmètre :	3,7 M€ soit 8,3% CA
➤ France :	1,0 M€ soit 7,5% CA
➤ International :	2,7 M€ soit 8,7% CA



Du ROC au Résultat net part du Groupe

Données IFRS auditées

Au 31 décembre En M€	2016	2017	Variation brute	Variation organique
Résultat Opérationnel Courant	34,4	39,7	+15,6%	+4,9%
Résultat Opérationnel	26,2	37,3	+42,5%	+30,6%
Résultat Financier	(10,7)	(13,6)	-	-
Impôt sur les sociétés	(10,5)	(7,7)		
MEE	(0,7)	-		
Abandon d'activités	(0,3)	(0,5)		
Minoritaires	-	(0,1)		
Résultat Net (pdG)	3,9	15,4	+293%	+295%

- ▶ Coût de la dette nette :
3,26% (vs. 3,23% en 2016)
- ▶ 2016 : effet ponctuel de la
baisse du taux d'IS sur l'IDA



Forte génération de cash flow brut

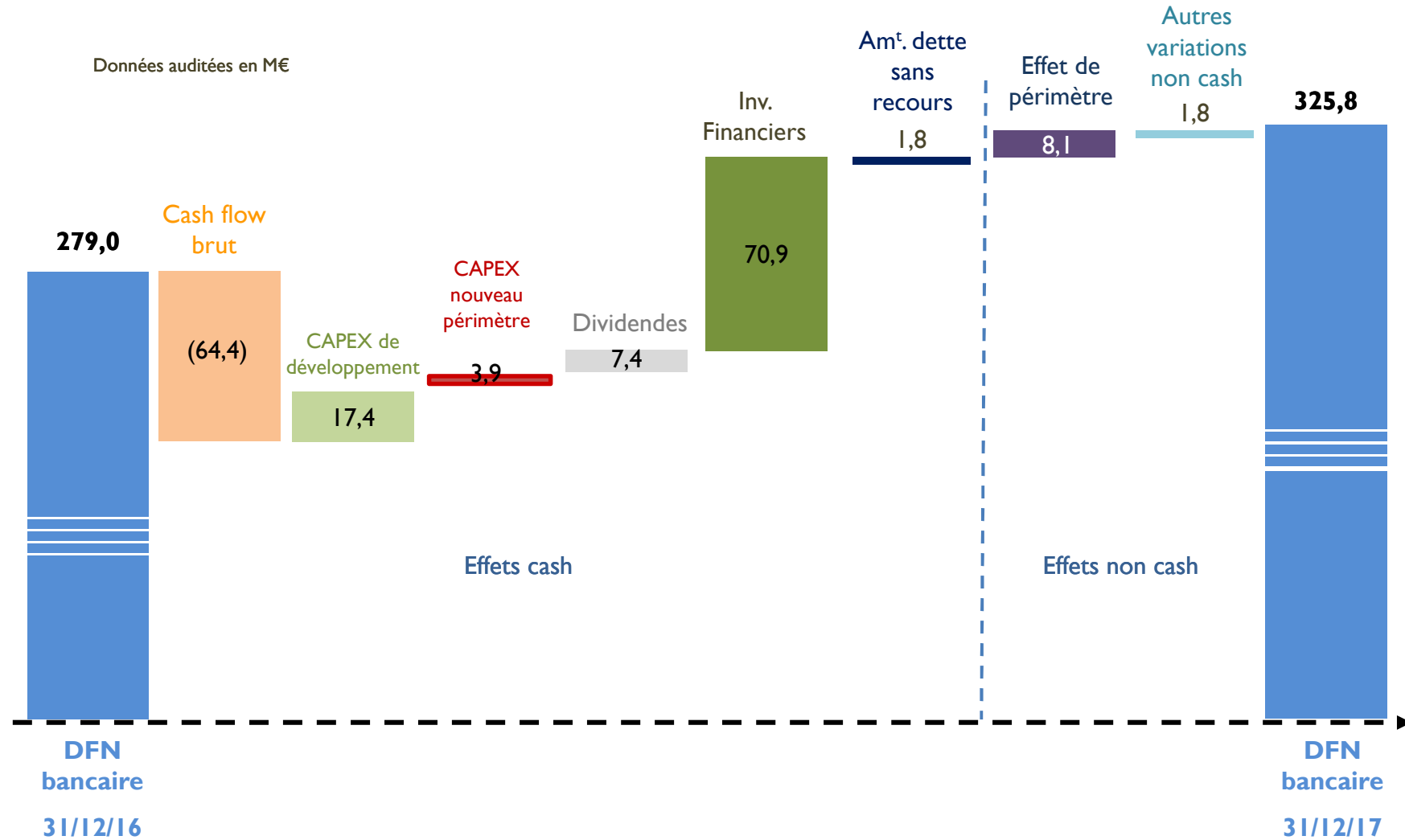
Données IFRS auditées

Au 31 décembre En M€	2016	2017
EBE	89,1	98,1
Dividendes reçus des MEE	-	0,1
Résultat de change	-	(0,8)
Autres charges et produits opérationnels	(4,2)	(3,3)
Charges de réhabilitation et d'entretien des sites de traitement et actifs concédés (dont IFRIC 12)	(14,5)	(15,0)
CapEx récurrents décaissés nets	(27,4)	(31,5)
Variation de BFR	(16,1)	30,2
Impôts décaissés	(7,0)	(1,4)
Frais financiers	(8,9)	(12,0)
Cash flow brut	11,1	64,4

- ▶ | dont alvéoles : 11,8 M€ (vs. 6,3 M€ en 2016)
- ▶ | Politique active de recouvrement + optimisation ponctuelle
- ▶ | Évolution de la DFN moyenne

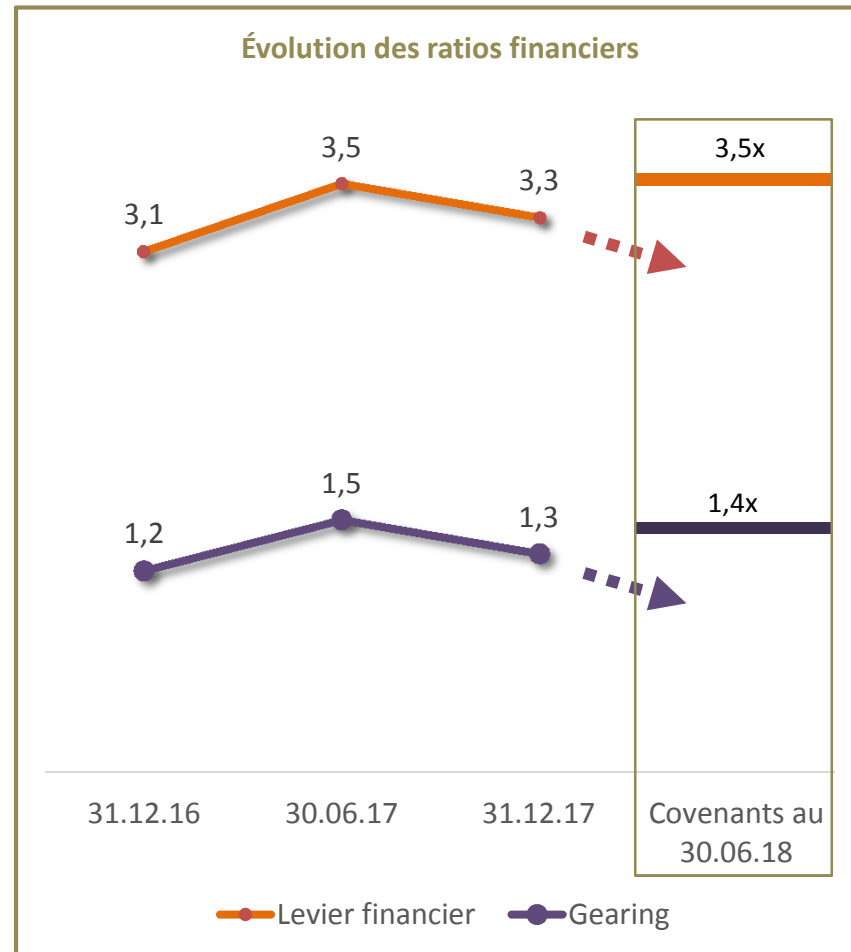
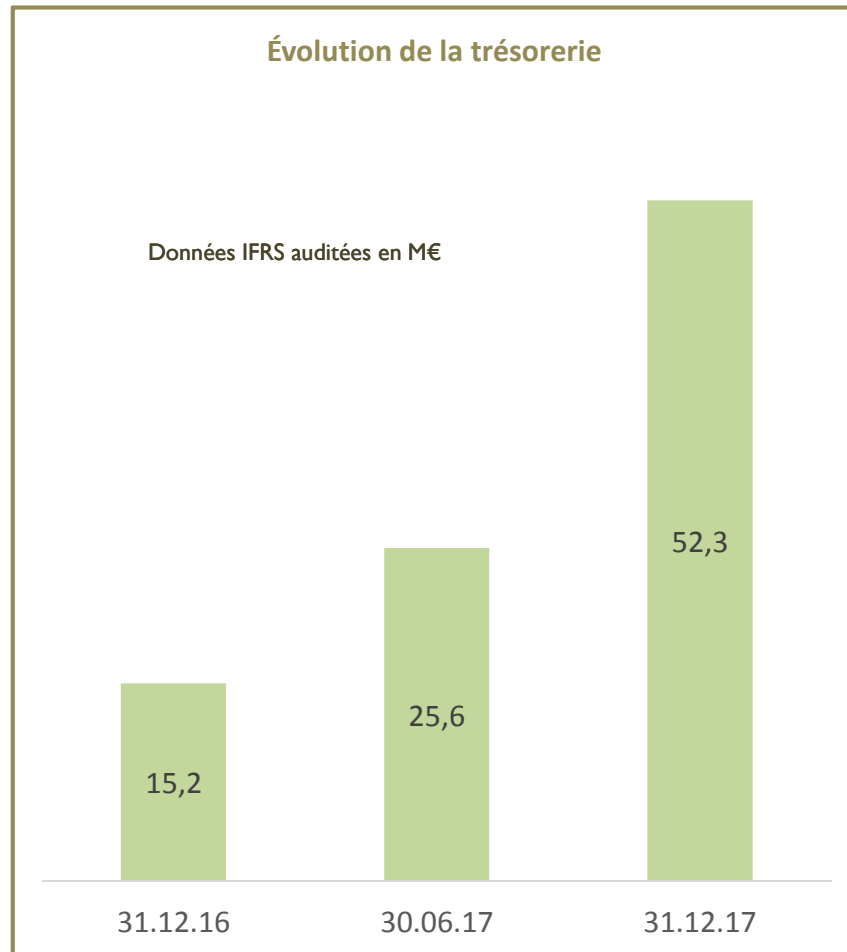


Évolution de l'endettement net bancaire





Bonne situation de liquidité et structure financière solide

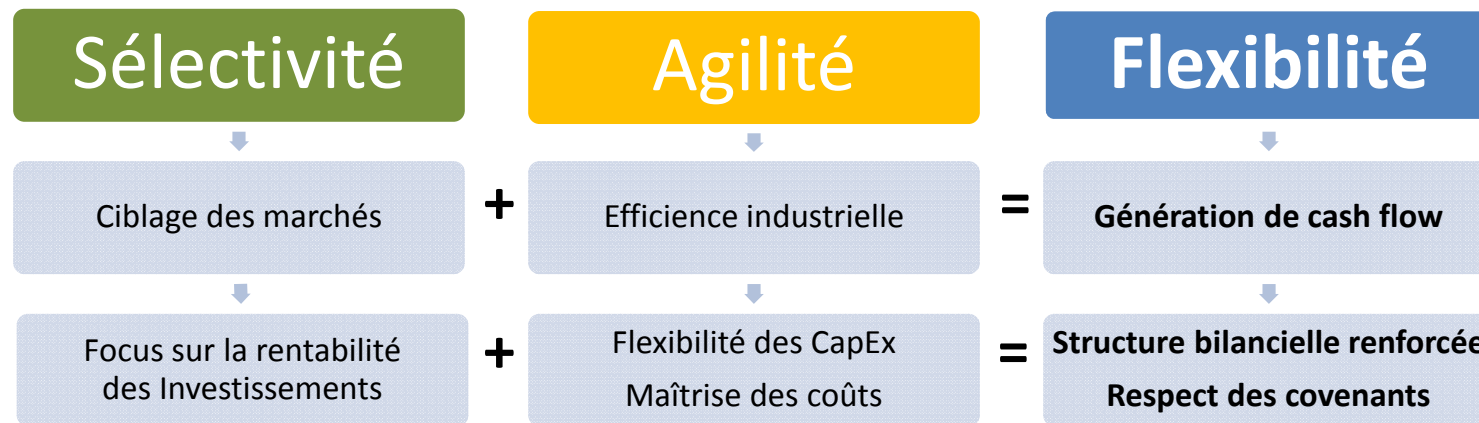




CONCLUSION : PROFITABILITÉ ET GÉNÉRATION DE CASH



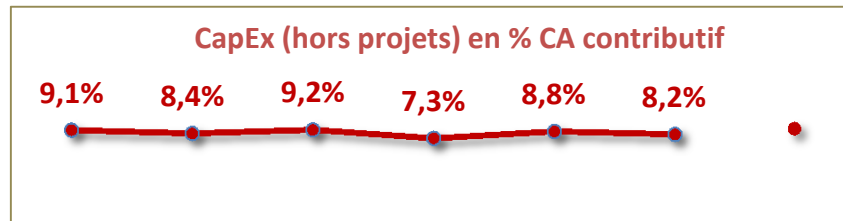
Focus 2018 : génération de Cash Flow libre



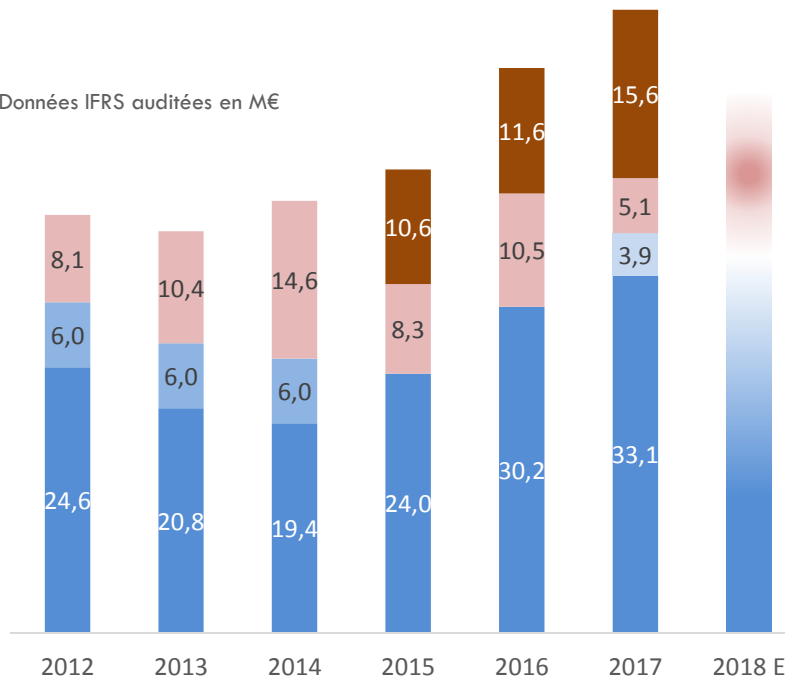
Le management du solde EBE-CapEx est un outil de pilotage



Réduction des CapEx industriels



Données IFRS auditées en M€



■ Récurrents ■ Nouveau périmètre ■ GER ■ Développement ■ Projets

* Pour des raisons de comparabilité, les GER ont été évalués pour leur valeur moyenne sur la période 2012-2014

▶ CapEx non récurrents : projets ciblés, notamment à l'International (renforcement des capacités au Chili et Pérou)

▶ CapEx récurrents : stabilisation sur la base du dimensionnement actuel des outils industriels



Perspectives : améliorer la rentabilité et la génération de cash

Focus

- Croissance sélective
- Rentabilité
- Investissements core business
- Désendettement

Perspectives 2018

- Montée en puissance du périmètre existant
- Hausse de l'EBE
- Sélectivité des CapEx de développement
- Réduction du levier



Objectifs 2018

Légère croissance du chiffre d'affaires contributif à périmètre constant*

EBE > 100 M€

Génération de flux de trésorerie
visant un objectif de levier financier de l'ordre de 3x

Dividende 2017 maintenu à 0,95 euro par action

* Périmètre de consolidation au 31/12/2017



Questions Réponses

Manuel Andersen
Directeur des Relations investisseurs
m.andersen@groupe-seche.com



ANNEXES

Annexe 1 : répartition du CA contributif par zones géographique

Annexe 2 : évolution du CA contributif par filières

Annexe 3 : évolution du CA contributif par activités

Annexe 4 : répartition du CA contributif par métiers

Annexe 5 : répartition du CA contributif par clientèles

Annexe 6 : évolution de l'EBE par périmètre

Annexe 7 : évolution du ROC par périmètre

Annexe 8 : évolution du Résultat Opérationnel

Annexe 9 : évolution du résultat financier

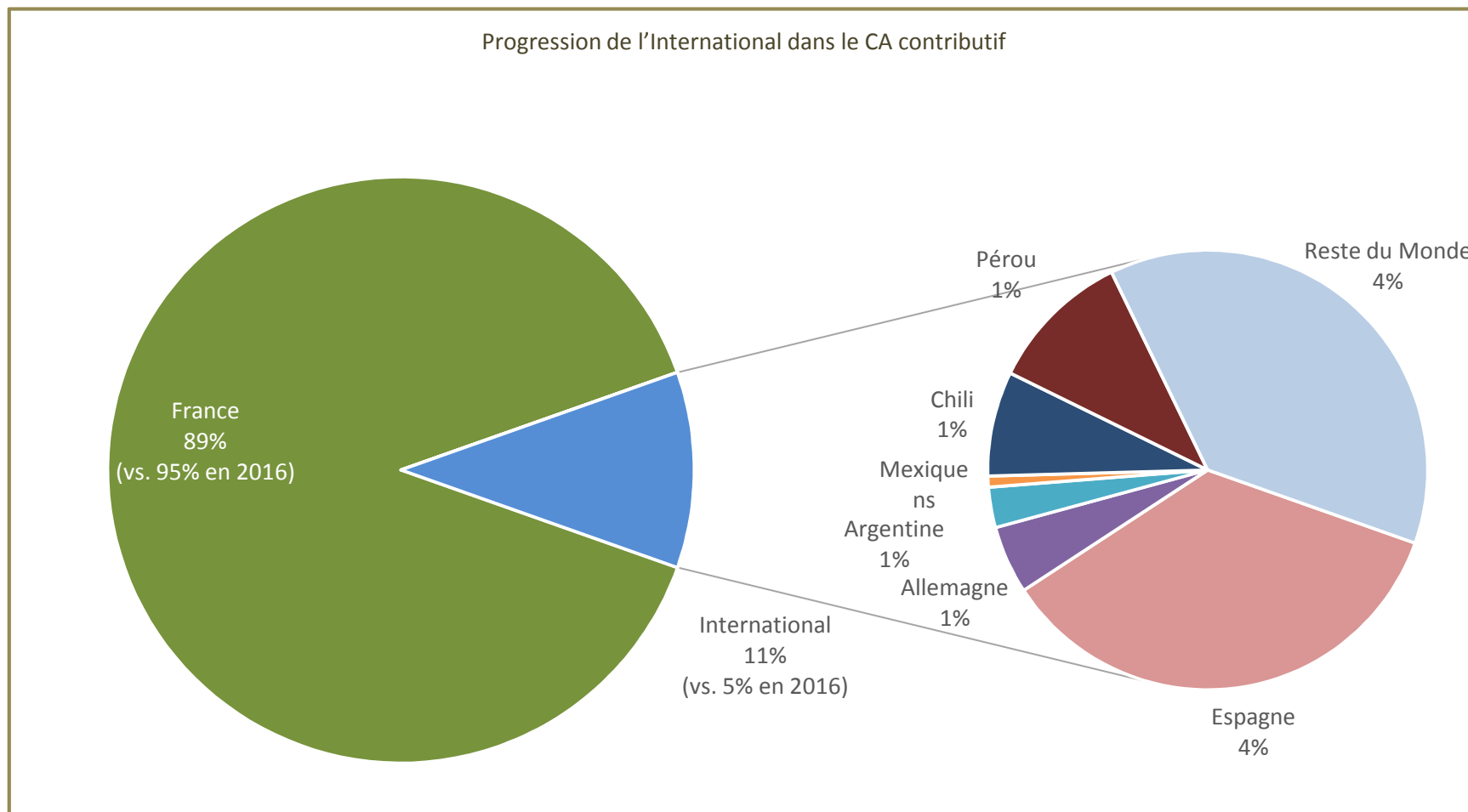
Annexe 10 : détail des investissements industriels comptabilisés

Annexe 11 : évolution de la dette financière et des ratios bancaires

Annexe 12 : répartition de l'actionariat et des droits de vote

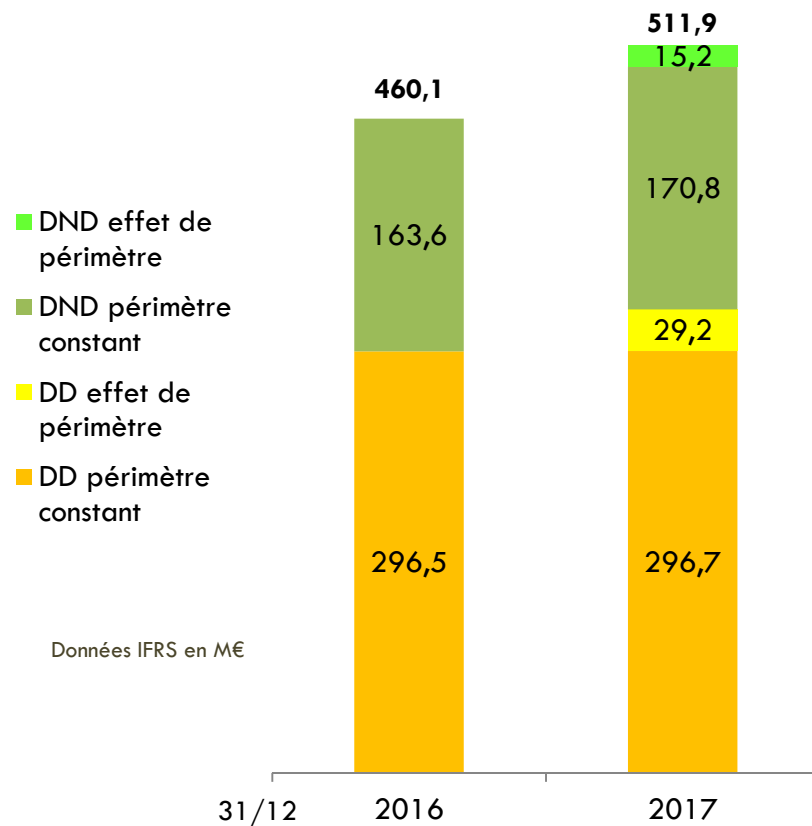


Annexe 1 : Répartition du chiffre d'affaires par zones géographiques





Annexe 2 : Evolution du chiffre d'affaires contributif par filière



Filière DND : CA contributif à 186,0 M€
(vs. 163,6 M€ au 31/12/16)

soit : **+13,7% en données brutes**
+4,4% à périmètre constant

- Périmètre constant : récurrence des activités hors incinération (optimisation du mix déchets à Salaise 3) et contrats « spots » de dépollution en fin d'année
- Effet de périmètre :
 - ✓ Valorisations : +1,0 M€
 - ✓ Traitements : +9,4 M€
 - ✓ Services : + 4,8 M€

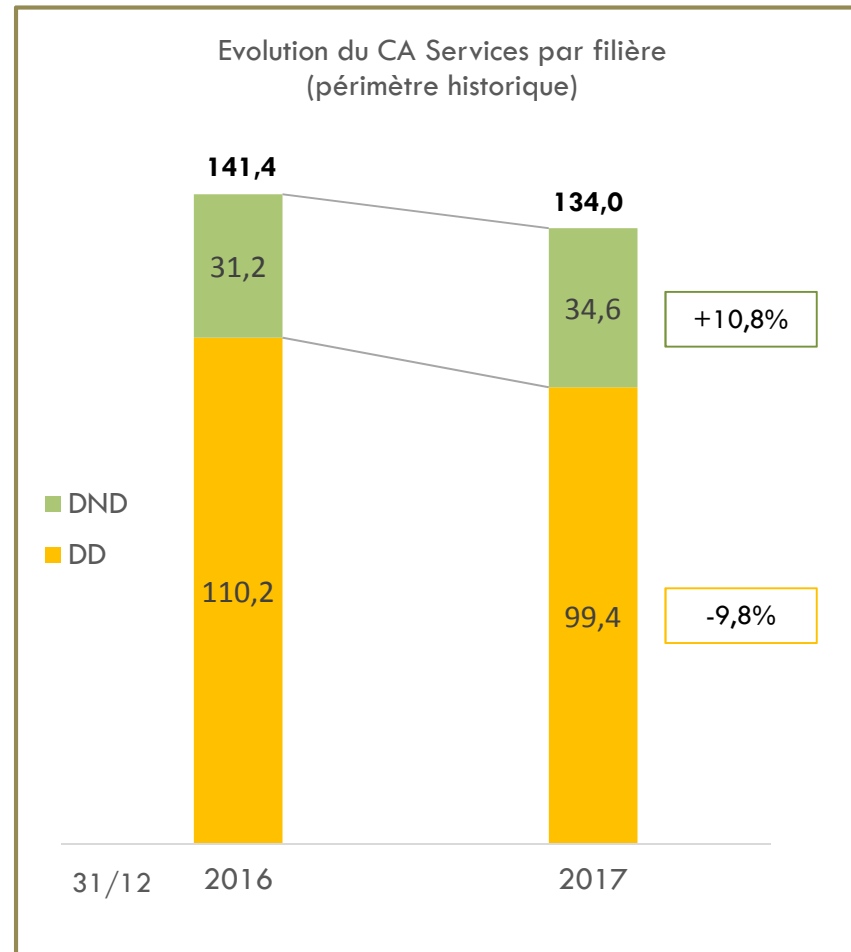
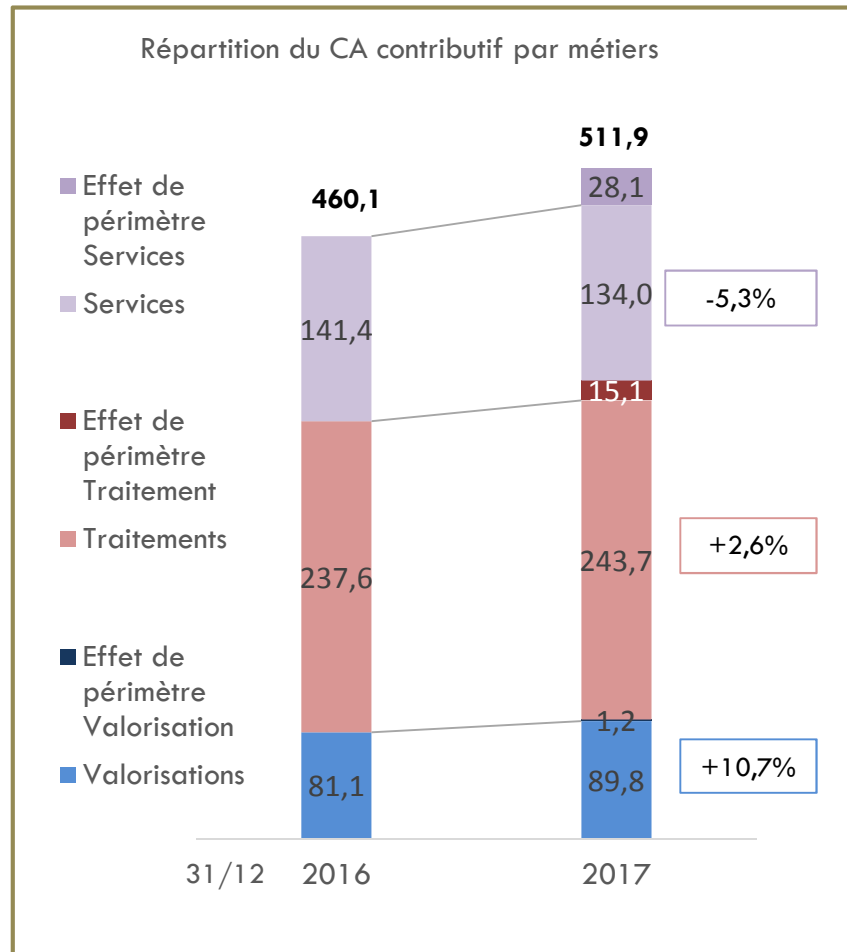
Filière DD : CA à 325,9 M€
(vs. 296,5 M€ au 31/12/16)

soit : **+9,9% en données brutes**
+0,1% en organique

- Périmètre constant : bonne performance des métiers hors stockage et dépollution (effet de base 2016 –contrats terres polluées-)
- Effet de périmètre :
 - ✓ Valorisations : +0,2 M€
 - ✓ Traitements : +5,8 M€
 - ✓ Services : +23,2 M€

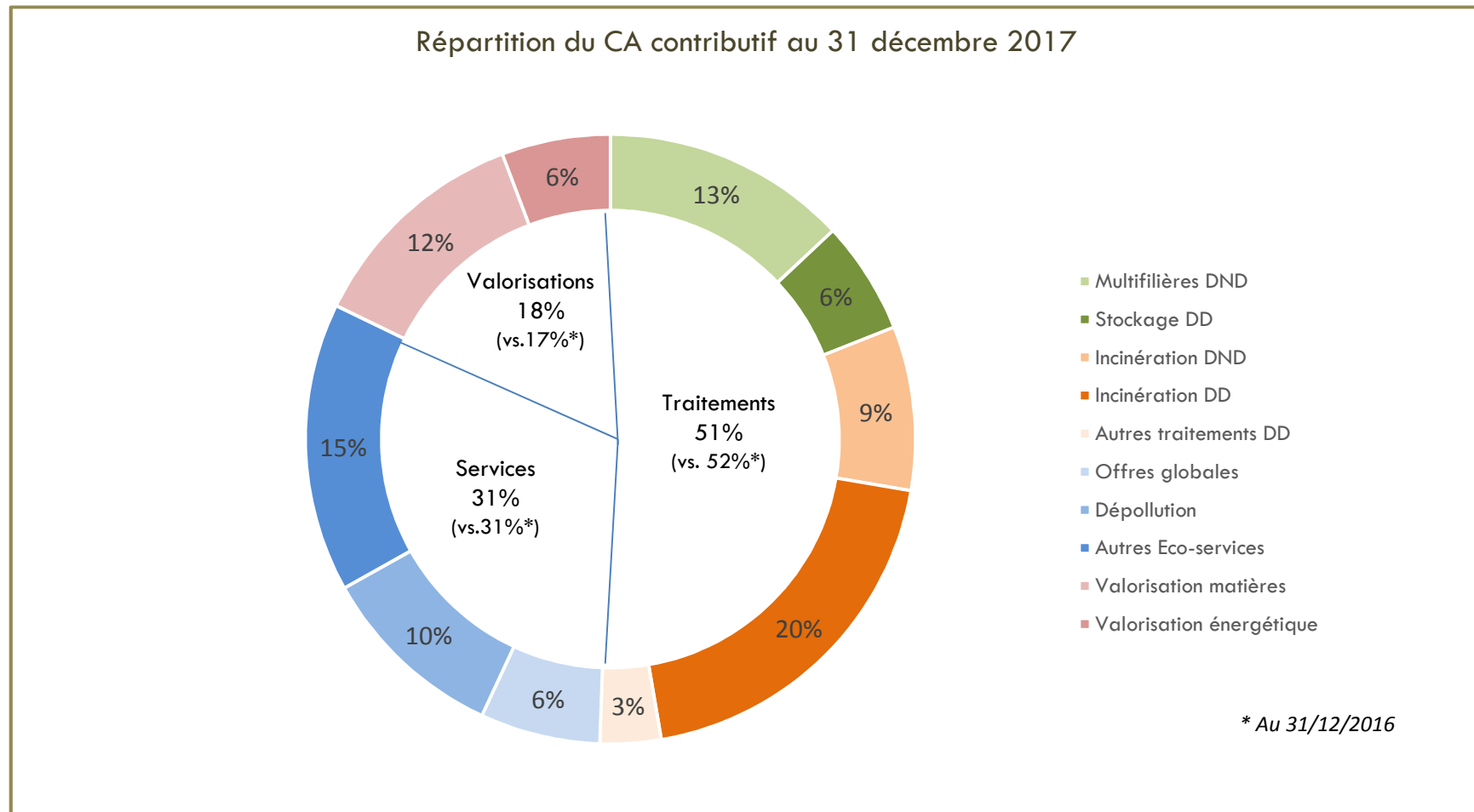


Annexe 3 : Evolution du chiffre d'affaires contributif par activités





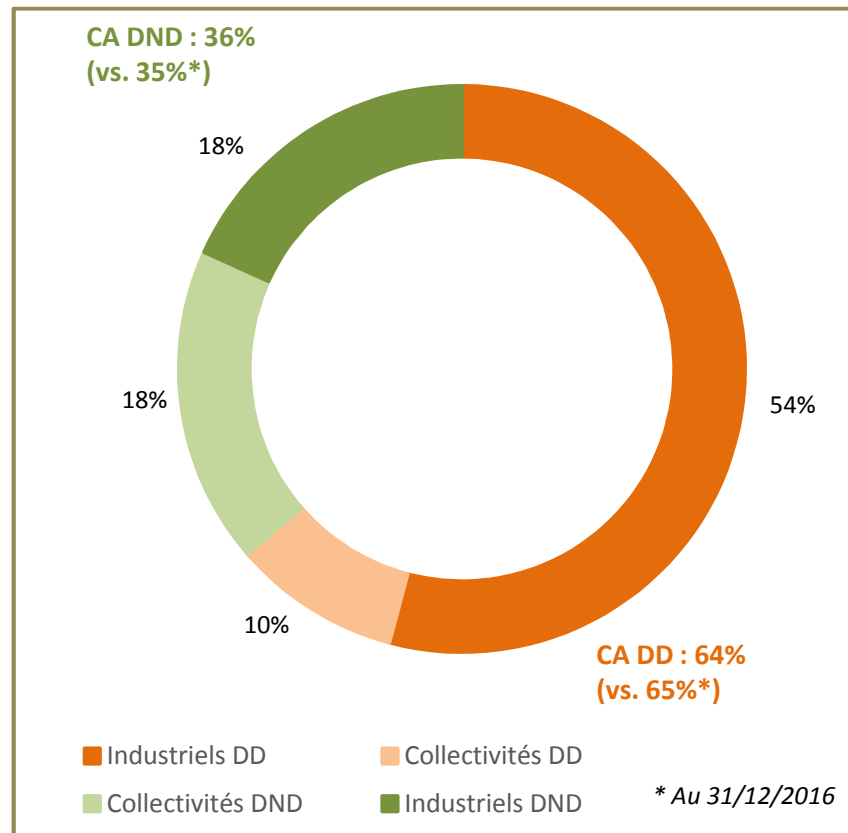
Annexe 4 : Répartition de l'activité par métiers



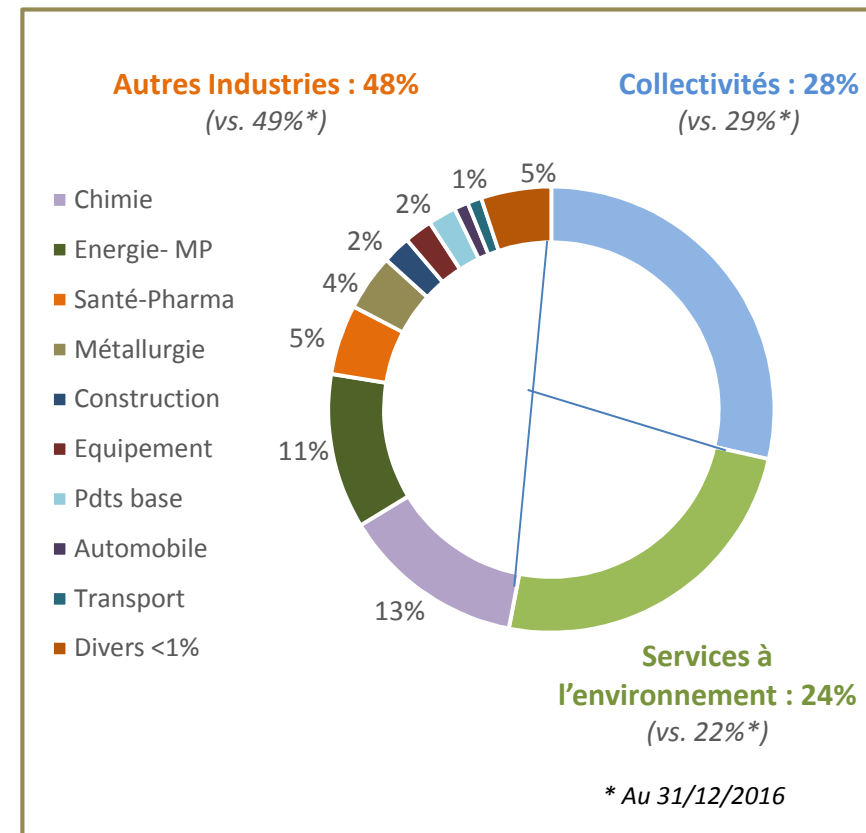


Annexe 5 : Répartition du chiffre d'affaires contributif par clientèles

Répartition du CA contributif au 31 décembre 2017
par filière et par nature de clients



Répartition du CA contributif au 30 décembre 2017
par secteur d'activités





Annexe 6 : Evolution de l'EBE par périmètre

Données IFRS auditées

Au 31 décembre En M€	2016			2017		
	Consolidé	France	Intern ^{al}	Consolidé	France	Intern ^{al}
CA contributif	460,1	439,0	21,1	511,9	456,3	55,6
EBE	89,1	86,9	2,2	98,1	89,4	8,7
<i>Soit en % du CA contributif</i>	<i>19,4%</i>	<i>19,8%</i>	<i>10,5%</i>	<i>19,2%</i>	<i>19,6%</i>	<i>15,7%</i>
CA contributif à périmètre constant	460,1	439,0	21,1	467,5	442,9	24,6
EBE à périmètre constant	89,1	86,9	2,2	88,7	86,0	2,7
<i>Soit en % CA contributif</i>	<i>19,4%</i>	<i>19,8%</i>	<i>10,5%</i>	<i>19,0%</i>	<i>19,4%</i>	<i>11,1%</i>

- Contribution positive des croissances externes à la rentabilité brute d'exploitation
- A périmètre constant :
 - France : moindre contribution de la filière DD (stockage et dépollution) + augmentation des charges de structure en accompagnement du développement
 - International : bonne tenue de l'Espagne (régénération de solvants) et de l'Argentine (PCB)



Annexe 7 : Evolution du ROC par périmètre

Données IFRS auditées

Au 31 décembre En M€	2016			2017		
	Consolidé	France	Intern ^{al}	Consolidé	France	Intern ^{al}
CA contributif	460,1	439,0	21,1	511,9	456,3	55,6
ROC	34,4	32,7	1,7	39,7	34,7	5,0
<i>Soit en % du CA contributif</i>	<i>7,5%</i>	<i>7,4%</i>	<i>8,0%</i>	<i>7,8%</i>	<i>7,6%</i>	<i>9,0%</i>
CA contributif à périmètre constant	460,1	439,0	21,1	467,5	442,9	24,6
ROC à périmètre constant	34,4	32,7	1,7	36,1	33,8	2,3
<i>Soit en % CA contributif</i>	<i>7,5%</i>	<i>7,4%</i>	<i>8,1%</i>	<i>7,7%</i>	<i>7,6%</i>	<i>9,3%</i>

A périmètre constant :

- France : réduction des amortissements (stockage) et des provisions (amélioration des risques clients)
- International : contribution de l'Espagne et de l'Argentine

Nouveau périmètre :

- France : ROC à 1,0 M€ soit 7,0% CA
- International : ROC à 2,7 M€ soit 8,8% CA



Annexe 8 : Evolution du Résultat Opérationnel

Données IFRS auditées

Au 31 décembre	2016		2017		Variation brute	Variation périmètre constant
	M€	% CA contributif	M€	% CA contributif		
CA contributif	460,1	100%	511,9	100%	+ 11,3%	+1,6%
EBE	89,1	19,5%	98,1	19,2%	+10,1%	-0,4%
ROC	34,4	7,5%	39,7	7,8%	+15,5%	+4,9%
RO	26,2	5,7%	37,3	7,3%	+42,5%	+30,6%

RO à 37,3 M€ soit 7,3% CA contributif (vs. 26,2 M€ soit 5,7% CA contributif)

- ROC périmètre constant : 36,1 M€
 - ✓ Plan de performance : (0,9) M€
 - ✓ Coût du regroupement d'entreprises : (1,0) M€
- Effet de périmètre : +3,1 M€



Annexe 9 : Evolution du Résultat financier

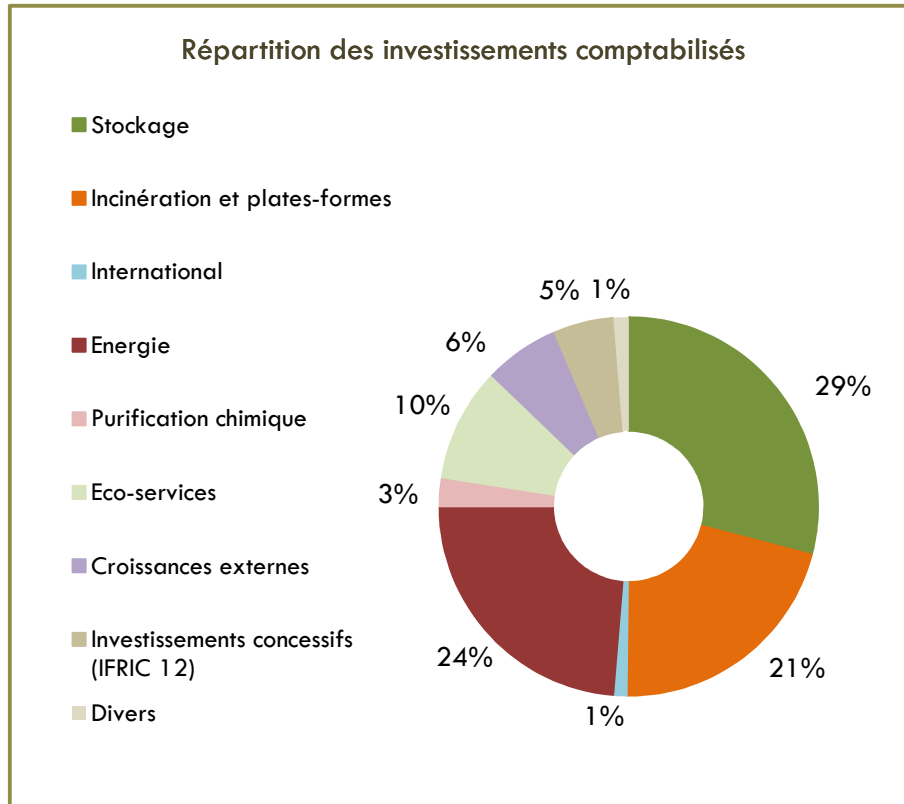
Données IFRS auditées en M€

Au 31 décembre	2016	2017
Coût de l'endettement financier brut	(10,3)	(12,4)
Produits de trésorerie et équivalents	0,3	0,1
Autres produits et charges financières	(0,8)	(1,3)
Résultat financier	(10,7)	(13,6)

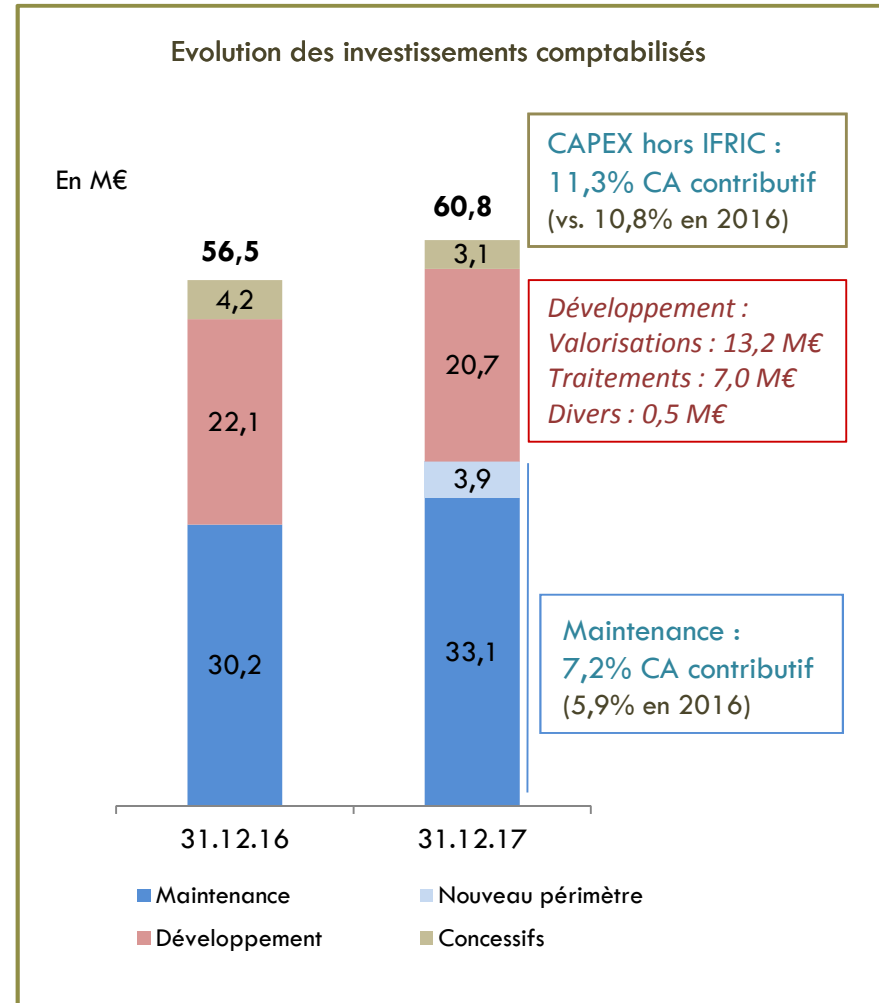
- ▣ Coût moyen de la dette à 3,26% (vs. 3,23% en 2016)
- ▣ Augmentation de la dette financière nette moyenne sur la période



Annexe 10 : Détail des Investissements industriels comptabilisés

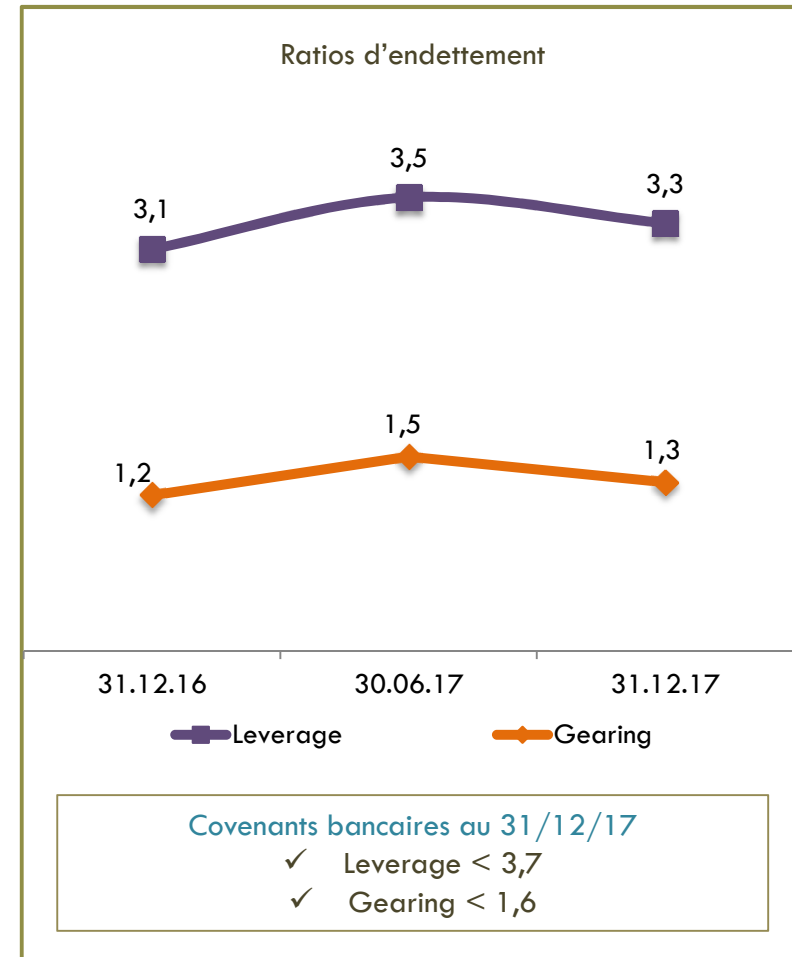
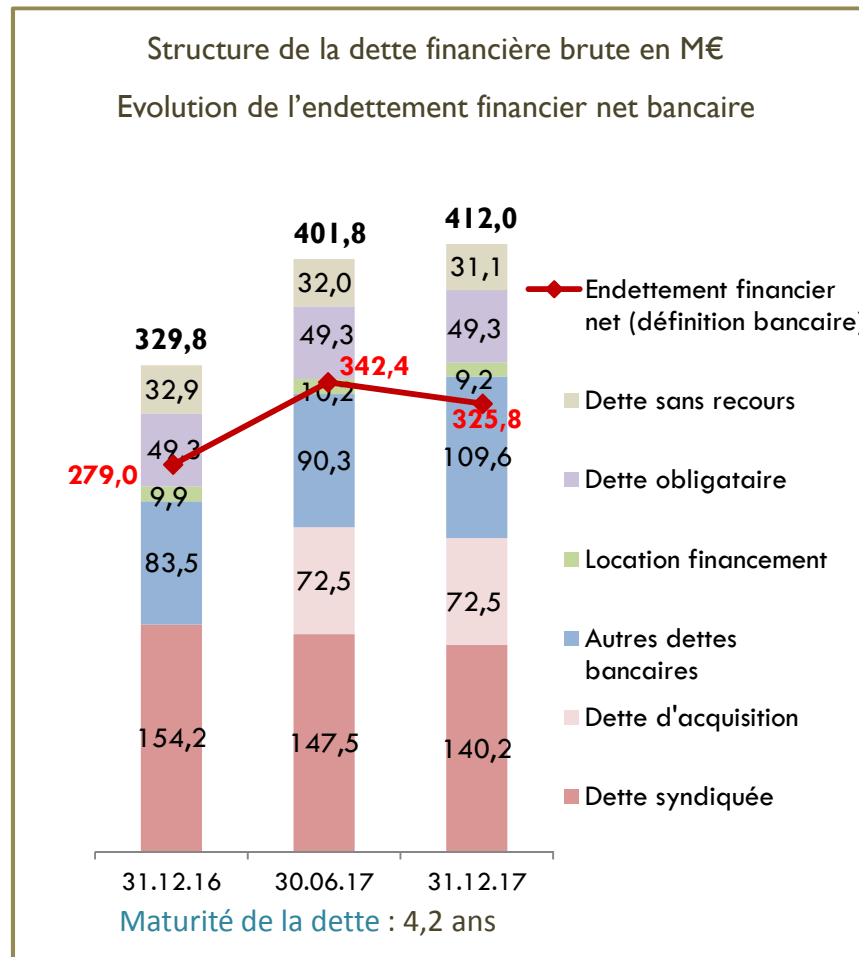


Capex industriels comptabilisés : 60,8 M€ dont IFRIC 12 : 3,1 M€
(56,5 M€ au 31.12.16 -dont IFRIC 12 : 4,2 M€-)
Capex industriels décaissés nets : 57,1 M€ dont IFRIC 12 : 4,3 M€
(51,4 M€ au 31.12.16 -dont IFRIC 12 : 4,1 M€-)





Annexe 11 : Évolution de la dette financière et des ratios bancaires





Annexe 12 : Répartition de l'actionnariat et des droits de vote

