

Déployer l'expertise du déchet  
pour un monde plus durable

# SMALLCAP EVENT

## 14 ET 15 AVRIL 2020





## Profil :

# Acteur de l'Économie circulaire et de la Transition énergétique



Positionnement de spécialiste de la gestion de déchets  
Déchets Dangereux et Clientèles industrielles



Modèle résilient à forte visibilité  
Marchés de la transition énergétique et du changement climatique



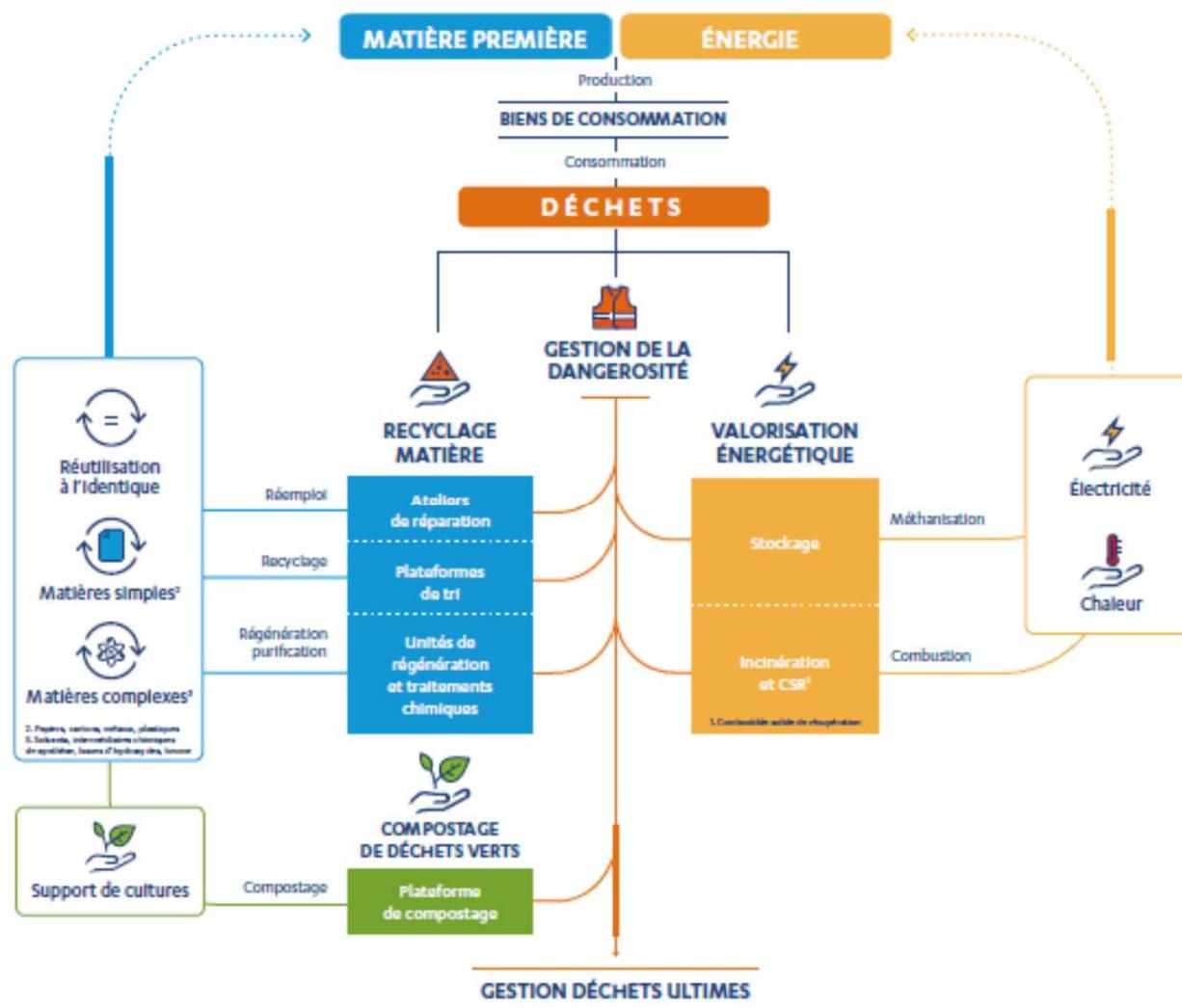
Valeur ajoutée des métiers  
Développement fondé sur l'innovation et la R&D



Duplication du modèle à l'International  
Accélération de la performance économique et financière

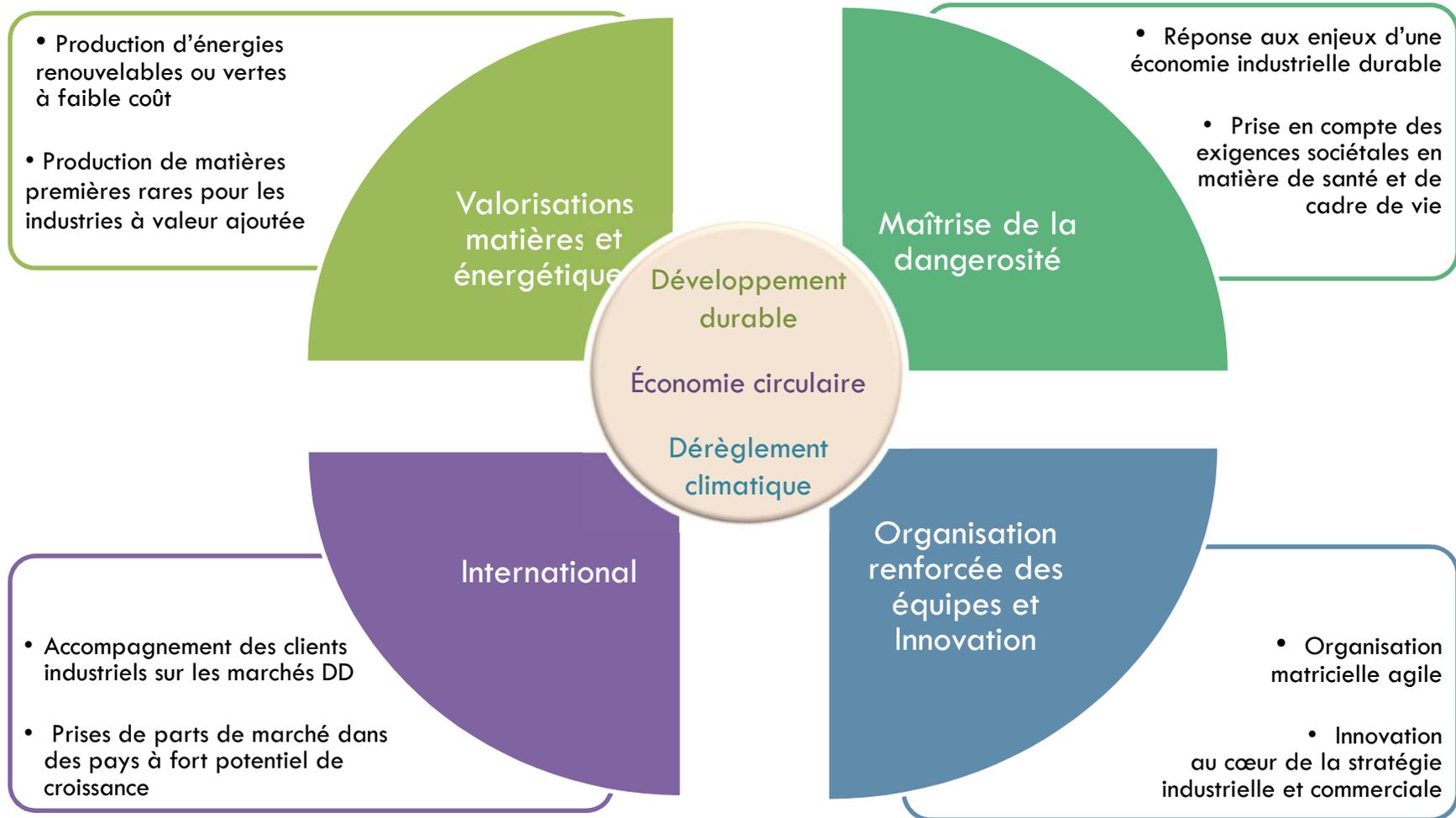


# Un acteur spécialiste de la valorisation des déchets et de la maîtrise de leur dangerosité





## Un modèle de croissance au cœur des enjeux sociétaux et des marchés de demain





# Contribution aux ODD

## Progression des principaux indicateurs-clés

### Une nouvelle gouvernance répondant aux meilleures pratiques

- **Dissociation des fonctions** de Président et de Directeur général
- **Refonte du Conseil d'administration** autour des principes de **complémentarité des compétences**, de **parité** et d'**indépendance**



### Les actions de lutte contre le **changement climatique**

- **Impacts des activités** : 0,9 MteqCO2 dont 37% d'émissions biogéniques (vs. 0,9 MteqCO2 dont 37% d'émissions biogéniques en 2018)
- **Actions pour la planète** :
  - ✓ **Émissions évitées** : 0,1 MteqCO2 (vs. 0,1 MteqCO2 en 2018)
  - ✓ **GES abattus** : 4,0 MteqCO2 (vs. 2,6 MteqCO2 en 2018)

### Les actions en direction de la **transition énergétique**

- **Production d'énergie** : 734 GWH (impact Salaise 2) (vs. 769 GWH en 2018)
- **Taux d'énergie renouvelable** : 31% (vs. 30% en 2018)
- **Taux d'autosuffisance énergétique** : 234% (impact Salaise2) (vs. 246% en 2018)



### Les actions en faveur de la **biodiversité**

- **Démarche ADN** : intégration de 2 sites à l'International au sein de notre démarche Action Durable pour la Nature
- **2 nouveaux mécénats** entrant dans le cadre des actions retenues dans le cadre du crédit bancaire à impact
  - ✓ Lutte contre la pollution marine avec le Marinarium de Concarneau
  - ✓ Programme « De la terre et des ailes » de la Ligue de Protection des Oiseaux
- Adhésion à l'initiative du MTES « **Entreprises Engagées pour la Nature – Act4Nature** »





## Un modèle résilient à forte visibilité

### Des marchés réglementés à barrières à l'entrée

#### 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
  - ✓ 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 :

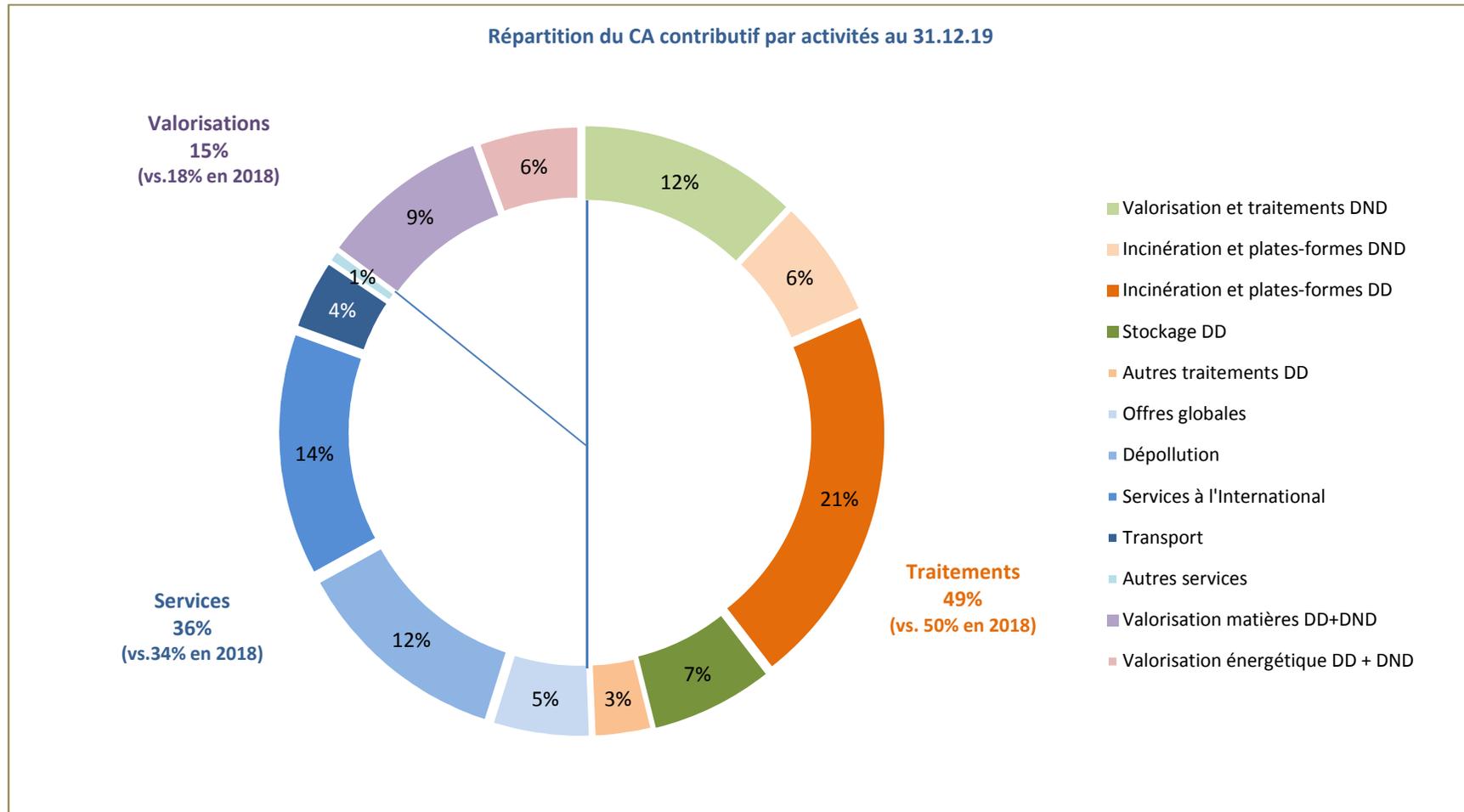
- **Réglementaires** : métiers à autorisations, installations classées (ICPE, sites Seveso ...)
- **Technologiques** : contraintes techniques et réglementaires croissantes
- **Sociétales** : problématique de l'acceptation des activités par les riverains



*Gestion déléguée d'installations de traitement*



## Des activités stratégiques à forte valeur ajoutée Des métiers réglementés soumis à autorisations

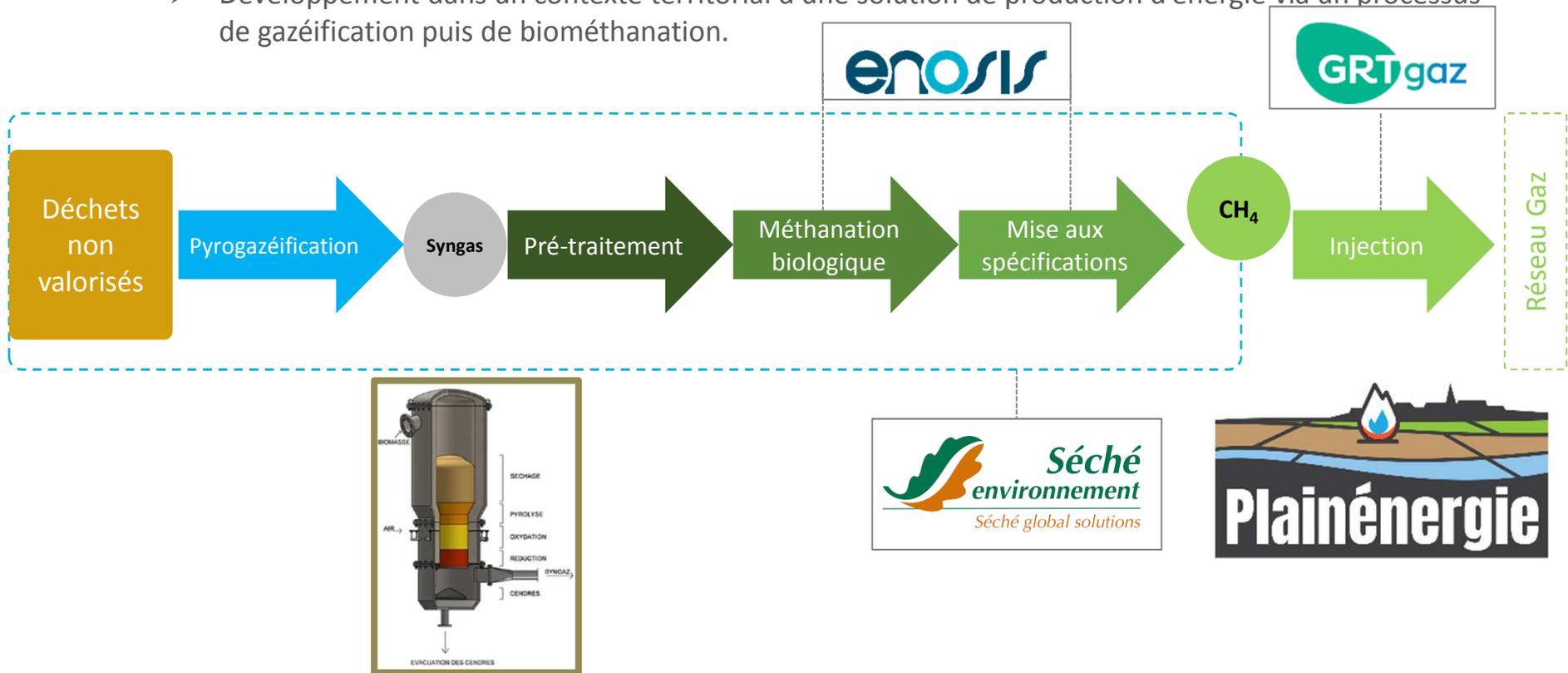




# R&D : l'innovation pour la croissance et la différenciation

## Amélioration des procédés et conquête de marchés

- Un exemple : le projet PLAINENERGIE pour la méthanation des refus de tri
  - Développement dans un contexte territorial d'une solution de production d'énergie via un processus de gazéification puis de biométhanation.

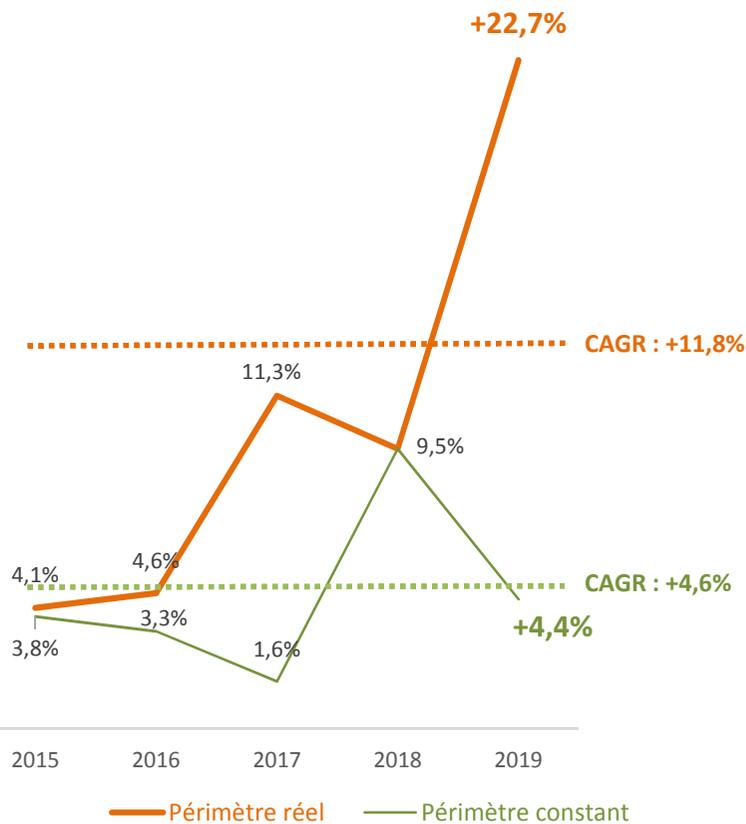




# Résilience des activités sur des marchés pérennes

## Croissance organique solide sur le moyen terme

### Un socle de croissance organique solide ...



... porté par la **bonne orientation des marchés de traitement et de valorisation** (66% CA contributif 2019)

- **En France et en Europe** : marchés industriels soutenus par des effets volumes et prix positifs (hors Espagne) et par la mise en œuvre de l'économie circulaire
- **A l'International (hors Europe)** : besoins des clients industriels en matière de solutions environnementales aux standards les plus élevés (obligations réglementaires locales croissantes)

... et par le **potentiel des Services** avec une offre élargie et internationalisée (34% CA contributif 2019)

- **Positionnement sur les services à valeur ajoutée**
  - ✓ Dépollutions techniques et urgence environnementale
  - ✓ Nettoyage chimique
  - ✓ Externalisation
- **Axe stratégique fort**
  - ✓ Intégration industrielle en amont du cœur de métier
  - ✓ Accompagnement des clientèles : capacité de réponse adaptée à l'International (Europe/AmLat/Afrique)



## Impact à date de la crise liée au Covid-19

### Plan de continuité d'activité

#### Activités Déchets considérées stratégiques

- Maîtrise du risque environnemental et sanitaire
- Cœur de clientèles d'industries essentielles : énergie, matières premières, chimie, pétrochimie, pharmacie, santé etc.

#### Mesures organisationnelles

- Protections renforcées des personnels opérationnels
- Télétravail pour les fonctions support

### Impact limité à date sur l'activité et la rentabilité

Maintien de l'activité sur les sites en France et à l'International (Italie, Afrique du Sud)

Marchés Déchets dangereux solides : incinération, purification chimique, stockage ...

Marchés Déchets non Dangereux : résilience des marchés Collectivités et des Services à l'environnement mais moindres volumes dans les centres de tri (DAE ..)

Reports d'activité dans les Services (chantiers de dépollution)

### Priorité au cash

Situation de liquidités solide : position cash renforcée par des facilités de crédit

Report des investissements de développement sans impact sur la disponibilité des outils

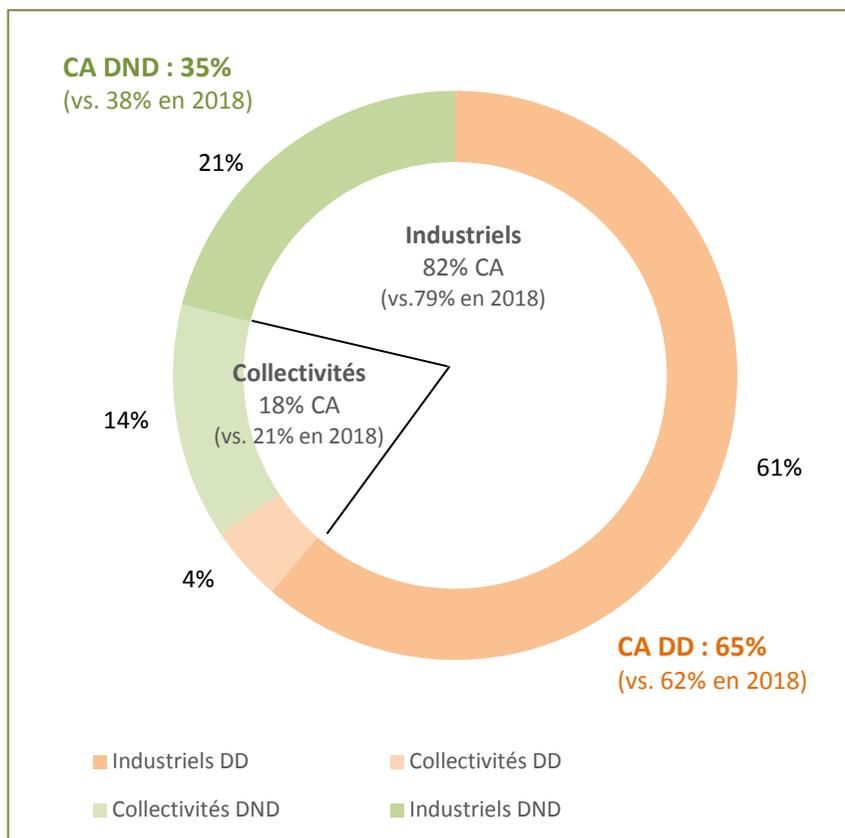
Report de 6 mois des échéances bancaires et absence d'échéance financière significative avant 2023 et 2025

**AG du 30 avril 2020 : proposition de dividende maintenu à 0,95 € (paiement le 10 juillet)**

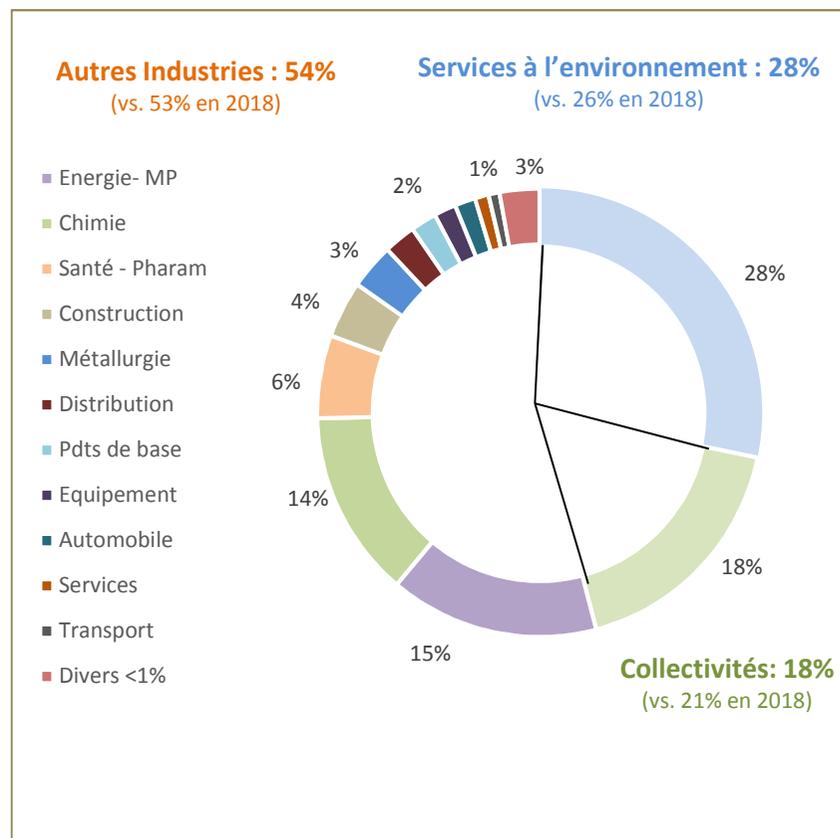


# Un mix marchés / clientèles résilient par nature

### Répartition du CA contributif au 31.12.19 par secteurs d'activité



### Répartition du CA contributif au 31.12.19 par filière et par clientèle



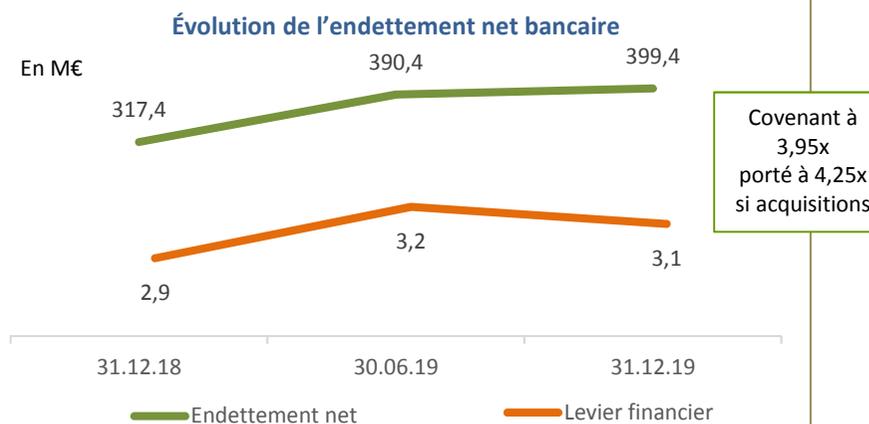
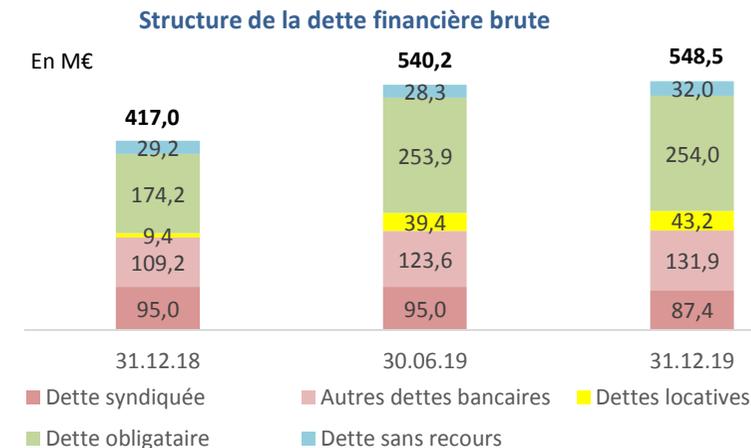
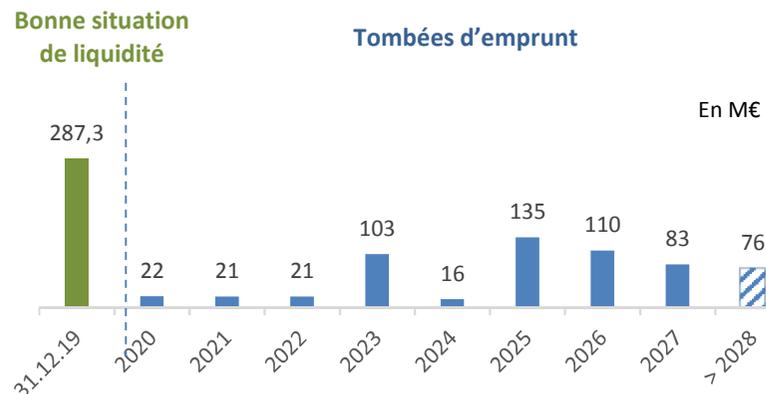


# Une structure financière solide et maîtrisée

## Bonne situation de liquidité pour faire face à la crise

- Refinancement obligatoire de Mai 2019**
  - 80 M€ en 2 tranches**
    - ✓ 60 M€ à maturité 7 ans (2026) à 2,90%
    - ✓ 20 M€ à maturité 8 ans (2027) à 3,05%
  - Maturité de la dette à 5,5 ans** au 31 décembre 2019 (vs. 5,8 ans au 31.12.18)

- Evolution positive du crédit à impact ESG (2018) :**
  - Amélioration de l'ensemble des critères à impact ESG en 2018
  - Bonification de 5 bp** depuis le 1er juillet 2019





# Investissements de développement en 2020

## Covid-19 : suspension de certains investissements

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



Extension de capacités du site de San Giuliano Milanese, Mecomer, Italie



## Objectifs 2020 confirmés (hypothèse de crise courte) Confiance dans la trajectoire 2022

### • **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 libre** à 35% de l'EBE
- **Objectif de levier financier** confirmé : de l'ordre de 3x EBE

Objectifs 2020\* confirmés si redémarrage de l'activité économique en mai



*\* Cf. Journée Investisseurs du 26 juin 2018. Ces perspectives ne prennent pas en compte le risque éventuel d'un impact significatif et durable d'une crise liée au coronavirus sur la croissance économique et la production industrielle des régions où le Groupe est implanté.*

### • **Activité :**

- **CA contributif** (périmètre 2019) entre 750 M€ et 800 M€
- **30% environ réalisé à l'International**

### • **Rentabilité opérationnelle :**

- EBE entre 21% et 22% du CA contributif

### • **Investissements :**

- **Cible** : 10% - 11% du CA contributif
- dont CAPEX de maintenance à 8% du CA contributif

### • **Liquidité et flexibilité :**

- **Génération de cash flow libre<sup>1</sup>**: de l'ordre de 35% de l'EBE
- **Objectif de levier financier** inférieur à 3,0x EBE

Trajectoire 2022\*\* (périmètre constant)  
des perspectives en bonne voie



*\*\* Cf. Journée Investisseurs du 17 décembre 2019*



*Speichim Processing, St Vulbas, France*

## **2019 : EXERCICE DE PERFORMANCE STRATÉGIQUE, COMMERCIALE ET OPÉRATIONNELLE ATTEINTE DE LA MAJORITÉ DES OBJECTIFS 2020**



## 2019 : exercice de réalisations stratégiques, financières et extra-financières

### Politique active d'acquisitions à l'International

CA acquis : +115 M€ en année pleine



### CA contributif : +23%

dont croissance organique : +4%



### EBE : +25%

Progression de la rentabilité brute opérationnelle  
à près de 20% du CA contributif



### Levier financier 3,1x

après financement des acquisitions



### Crédit à impact ESG

Atteinte de l'ensemble des critères à impact



## Evolution favorable des principaux indicateurs de la performance économique et financière

Au 31 décembre En M€	2018	En % CA contributif	2019	En % CA contributif	Variation brute
Chiffre d'affaires contributif	560,5	100%	687,8	100%	+23%
Excédent Brut d'Exploitation	108,7	19,4%	135,4	19,7%	+25%
Résultat Opérationnel Courant	44,2	7,9%	47,8	7,0%	+8%
Résultat Opérationnel	38,0	6,8%	46,8	6,8%	+23%
Résultat Financier	(13,4)	-	(17,5)	-	
Résultat Net	16,2	2,9%	18,9	2,8%	+17%
Résultat net part du Groupe	15,6	2,8%	17,8	2,6%	+14%
Cash flow opérationnel récurrent	92,7	16,5%	121,4	17,7%	+31%
Capex industriels décaissés nets (hors IFRIC)	46,9	8,4%	69,1	10,1%	+47%
Endettement net (définition bancaire)	317,4	-	399,4	-	+26%

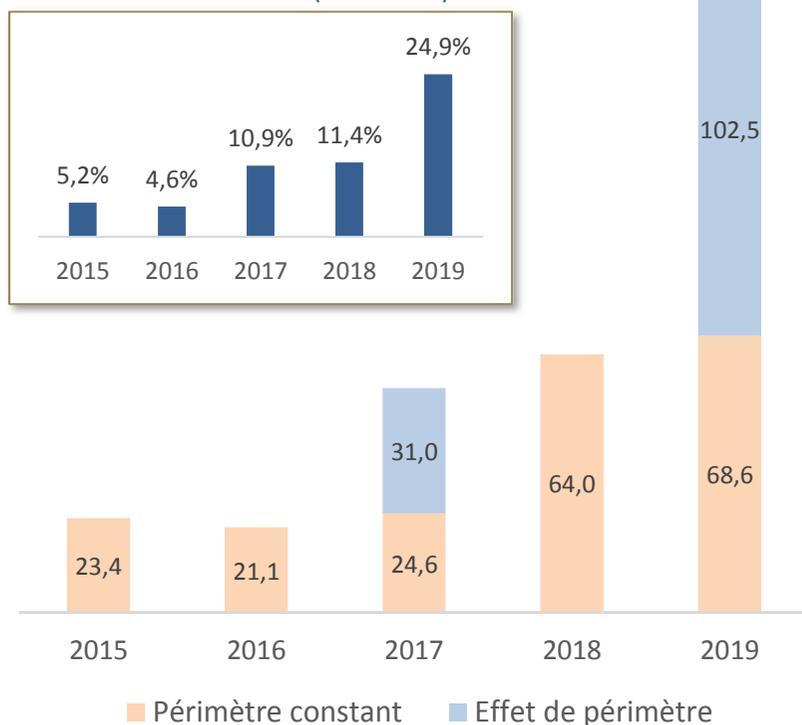


## La performance stratégique en 2019

### Acquisitions à l'International : CA acquis +103 M€

Évolution du chiffre d'affaires à l'International en M€

Évolution de la part du CA International dans le CA consolidé (contributif)



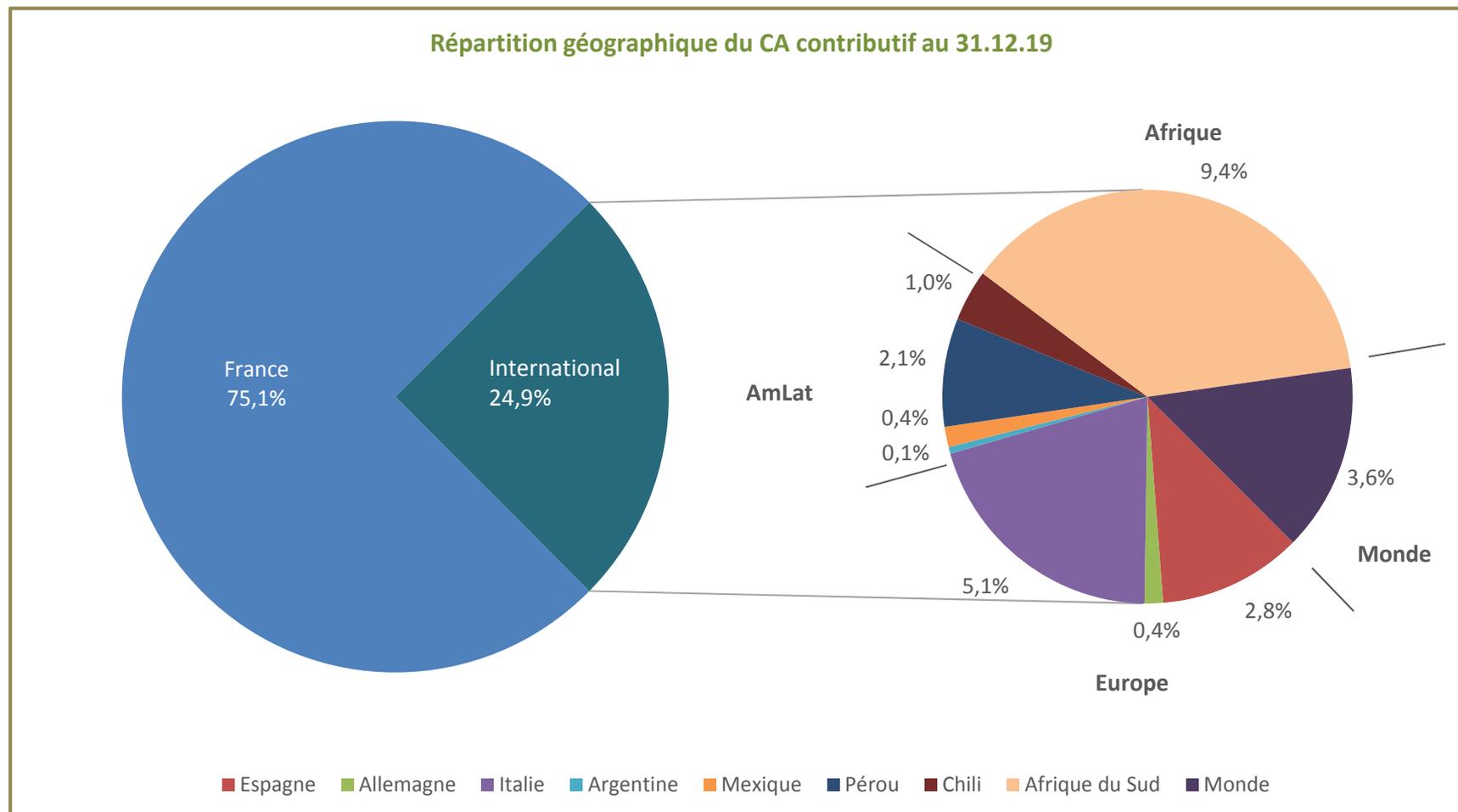
- ▮ **Pérou** : acquisition de **Kanay** (100%)
  - Incinération DD+ services aux Industriels
  - CA acquis de l'ordre de 3 M€ (12 mois)
- ▮ **Afrique du Sud** : acquisition de **Interwaste** (100%)
  - Acteur #2 de la gestion de déchets
  - CA acquis de l'ordre de 65 M€ (12 mois)
- ▮ **Italie** : acquisition de **Mecomer** (90%)
  - Tri et regroupement DD
  - CA acquis de l'ordre de 35 M€ (9 mois)
- ▮ **Chili** : prise de contrôle de **Ciclo** (70%)
  - Projet d'installation de traitement DD
  - CA attendu : 3 M€ en 1<sup>ère</sup> année d'exploitation



Mecomer, Milan, Italie



## International à 25% du CA contributif Nouvelles opportunités de croissance

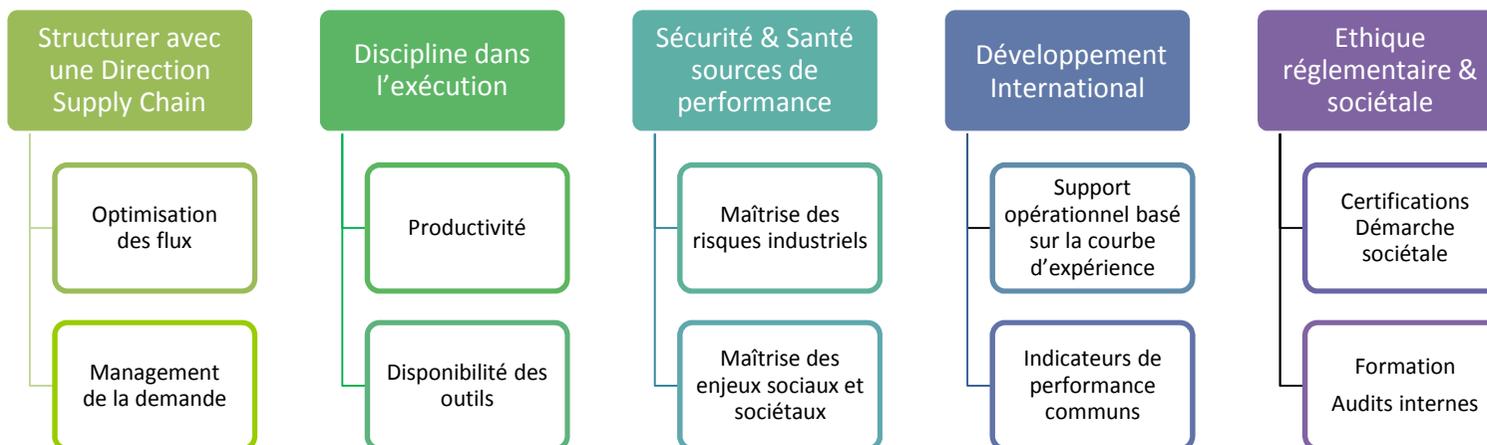




# La performance industrielle en 2019

## Priorité portée à l'excellence industrielle

### Un plan d'efficience industrielle décliné en 5 axes



#### Productivité et disponibilité des outils : la remise à niveau exemplaire de Salaise 2

- Un des **investissements majeurs** en 2019 : 5,7 M€
  - ✓ 48 mois de projets, 2,5 mois de réalisation
  - ✓ 0 accident, 0 retard, 0 dépassement de budget
- **Gains attendus** (productivité) :
  - ✓ Capacité annuelle : +14 000 T soit un CA additionnel de l'ordre de 4 M€ / an
  - ✓ Réduction de la fréquence et du coût des maintenances



Salaise 2 (1<sup>er</sup> plan) et Salaise 3

#### Renforcement en direction de l'économie circulaire : le développement de la valorisation énergétique à Salaise 3

- **Investissements 2019** : 3,2 M€ d'investissements
- **Impact en termes d'économie circulaire** : triplement des ventes de vapeur à la plateforme OSIRIS à partir de 2020 (CA + 5,6 M€ / an)



## La performance opérationnelle en 2019

### Un plan pour bénéficier de marchés bien orientés

Un plan d'économies visant 10 M€ sur 2 ans



- **Rentabilité brute opérationnelle en progression à 19,7% CA contributif (vs. 19,4% en 2018)**
  - **Bonne orientation des marchés** en volumes et en prix : optimisation des mix ...
  - **1ers effets des plans d'actions** : stratégie d'efficience industrielle, rigueur de gestion et plan d'économies
- **... malgré l'impact des éléments non récurrents du 2<sup>nd</sup> semestre** (travaux de Salaise 2; montée en puissance progressive de Strasbourg-Sénerval; conséquences du sinistre Lubrizol ...) estimés à 4 M€



## Progression de la rentabilité opérationnelle

### Contribution des périmètres à l'EBE

Au 31 décembre En M€	2018			2019		
	Consolidé	France	Intern <sup>al</sup>	Consolidé	France	Intern <sup>al</sup>
CA contributif	560,5	496,5	64,0	687,8	516,7	171,1
EBE	108,7	97,0	11,7	135,4	104,5	30,9
<i>Soit en % du CA contributif</i>	<i>19,4%</i>	<i>19,5%</i>	<i>18,3%</i>	<i>19,7%</i>	<i>20,2%</i>	<i>18,1%</i>

#### EBE France en hausse de +7,7% à 104,5 M€ (vs. 97,0 M€ au 31.12.18)

- Effet IFRS 16 : +6,4 M€
- **A données comparables\* et par activités :**
  - ✓ Traitements : (2,9) M€ - Effets commerciaux positifs compensés par les facteurs non récurrents du 2<sup>nd</sup> semestre
  - ✓ Valorisations : +0,9 M€ - Repositionnement de Speichim sur les activités à forte valeur ajoutée
  - ✓ Services : +4,8 M€ - Contribution des activités de Dépollution (urgence environnementale ...)
  - ✓ Holding : (1,7) M€ dont charges liées au rachat de Interwaste pour (2,2) M€

#### EBE International en hausse de +164% à 30,9 M€ (vs 11,7 M€ au 31.12.18) :

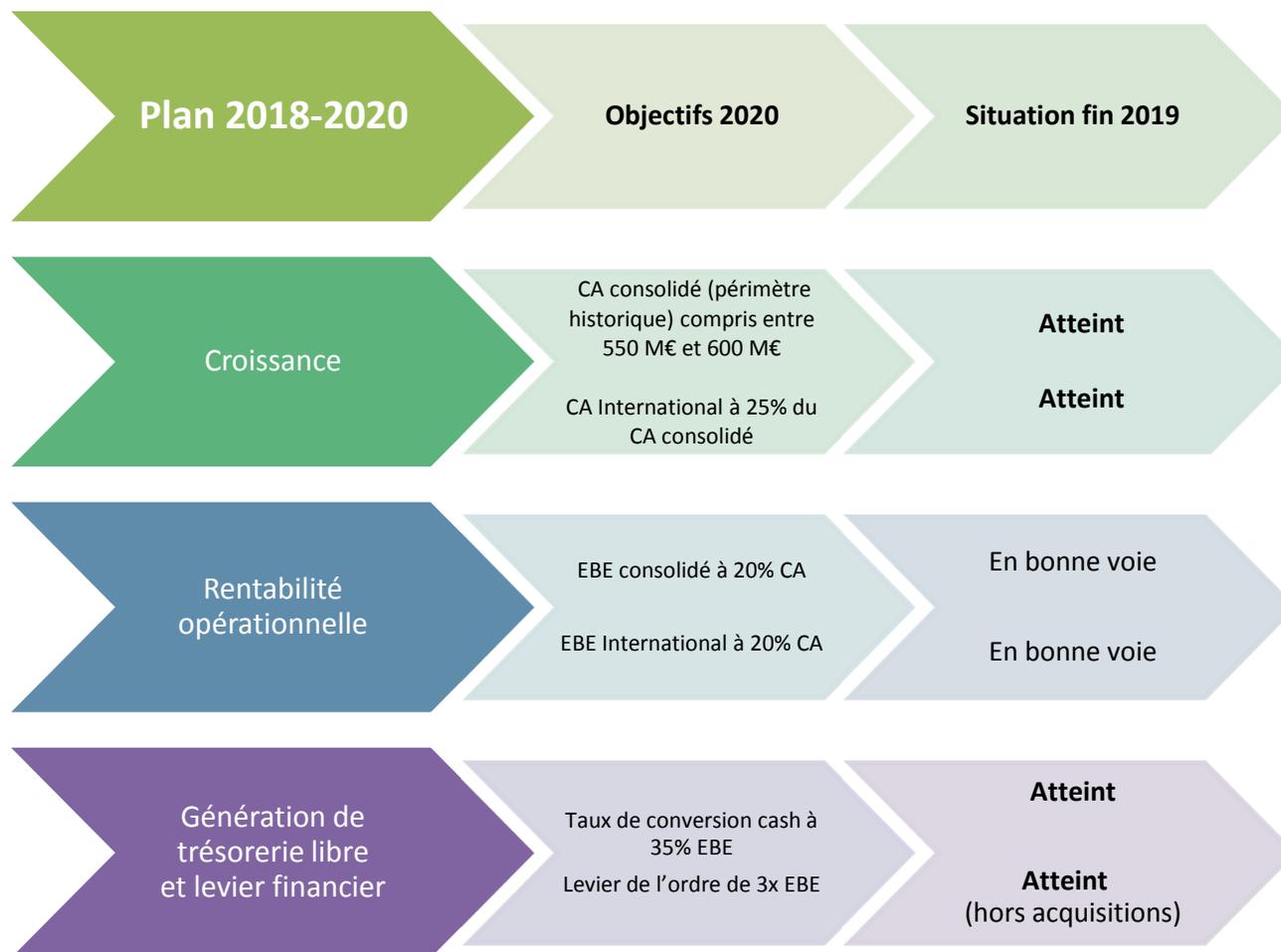
- Effet IFRS 16 : +1,9 M€
- **Effet de périmètre** : + 18,4 M€ soit un EBE à 18,0% du CA acquis – **Hors Kanay (Pérou) : EBE à 20,5% du CA acquis**
- **A données comparables\* et par activités :**
  - ✓ Traitements : +0,5 M€ - Montée en puissance du Chili (stockage DD)
  - ✓ Valorisations : (0,7) M€ - Moindre contribution des activités PCB au Mexique (base 2018 forte)
  - ✓ Services : (1,0) M€ - Solarca : base de comparaison forte en 2018

\* À périmètre constant, hors impact IFRS 16



## Confiance dans la réalisation du plan 2018-2020\*

### Majorité des objectifs atteints dès 2019

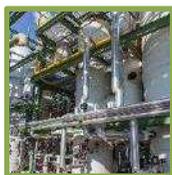


\* cf. Communiqué du 26 juin 2018



## La feuille de route à 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 industriels**
- **Si acquisitions** : croissances externes relatives à l'International



#### Rentabilité opérationnelle

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



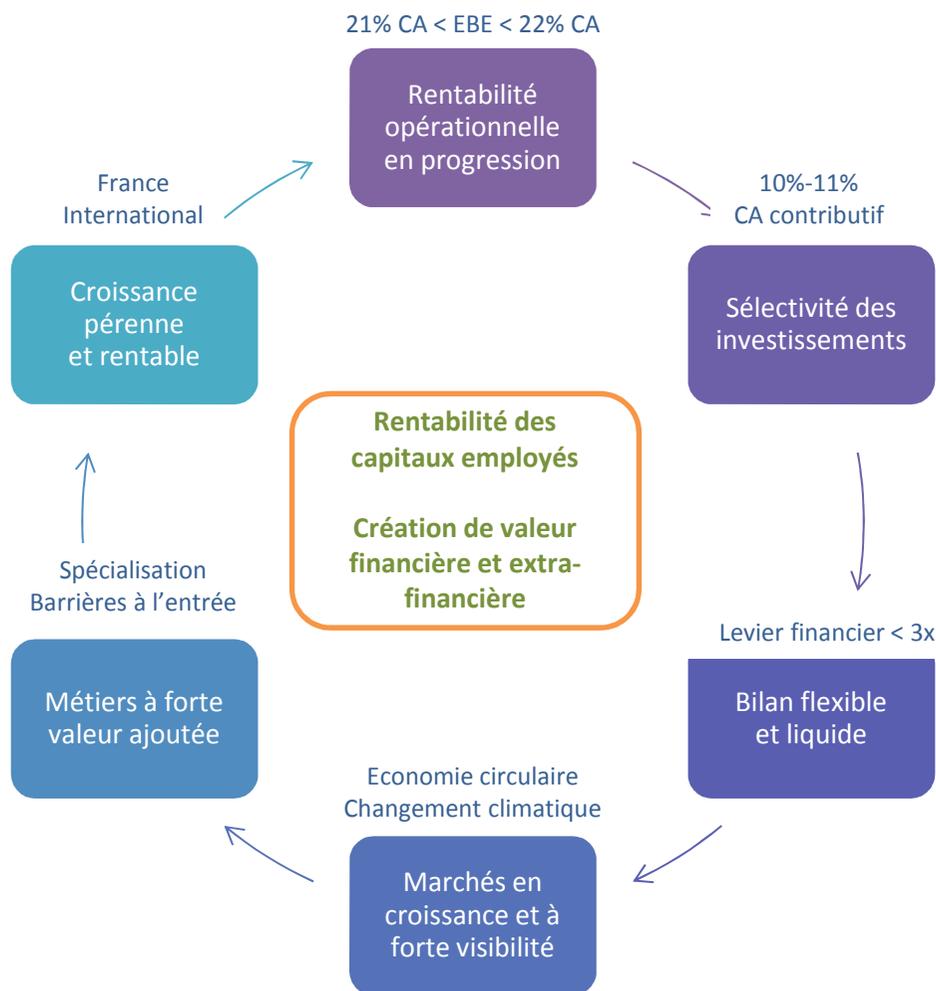
#### Création de valeur

- **Optimisation** des capitaux employés et **sélectivité des investissements** : TRI supérieur à 10% et/ou pay-back inférieur à 3 ans
- **Liquidité** : génération de trésorerie disponible confirmée après 2020 (pic d'investissements)
- **Flexibilité** : cap sur la réduction du levier financier



# Une vision volontariste pour 2022

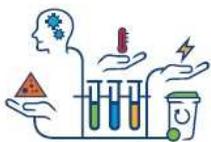
## Croissance, rentabilité et création de valeur





*Trédi, Salaise, France*

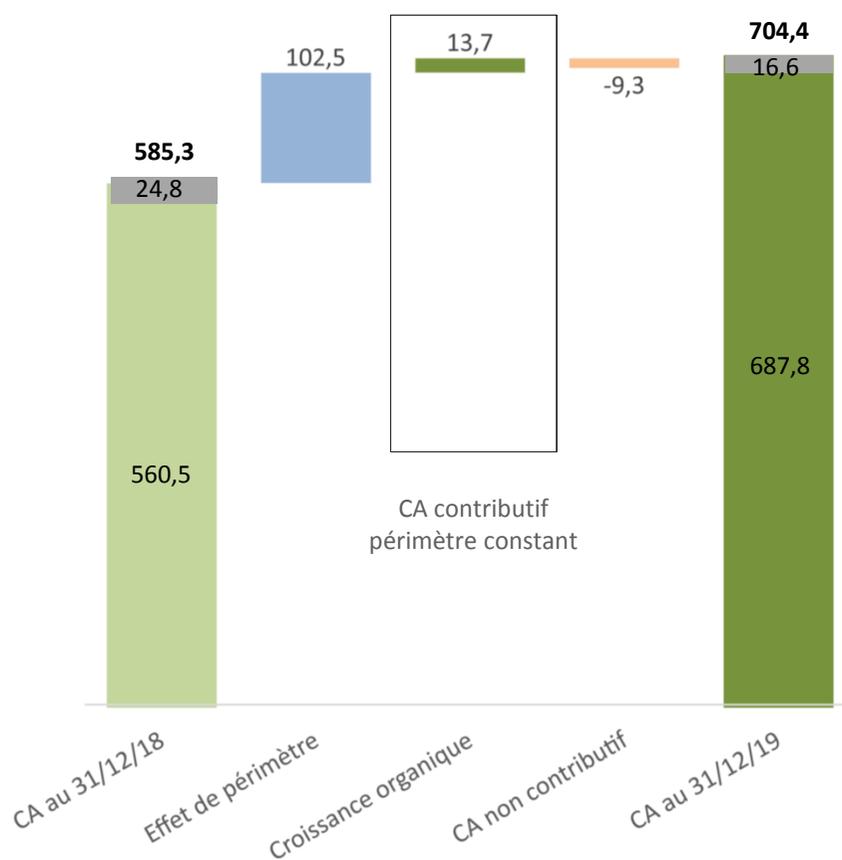
# LA PERFORMANCE ÉCONOMIQUE, OPÉRATIONNELLE ET FINANCIÈRE



## Forte croissance du CA contributif : +23%

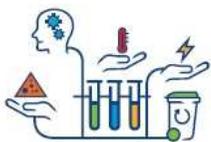
### Contribution des croissances externes

Évolution du CA publié en M€



- ▶ CA non contributif : 16,6 M€  
(vs. 24,8 M€ au 31.12.18)
- ▶ **CA contributif : 687,8 M€**  
(vs. 560,5 M€ au 31.12.18)  
+22,7% (données publiées)  
+4,4% (données comparables\*)
- ▶ **Filière DD : CA 450,5 M€**  
+28,8% (données publiées)  
+7,2% (données comparables\*)  
Conjoncture solide sur les marchés industriels et bonne tenue des marchés  
Dépollution notamment au S2
- ▶ **Filière DND : CA contributif 237,3 M€**  
+12,6% (données publiées)  
-0,4% (données comparables\*)  
Marchés Industriels et Collectivités portés par les réglementations de l'économie circulaire mais retards des marchés  
Dépollution (filière DND)

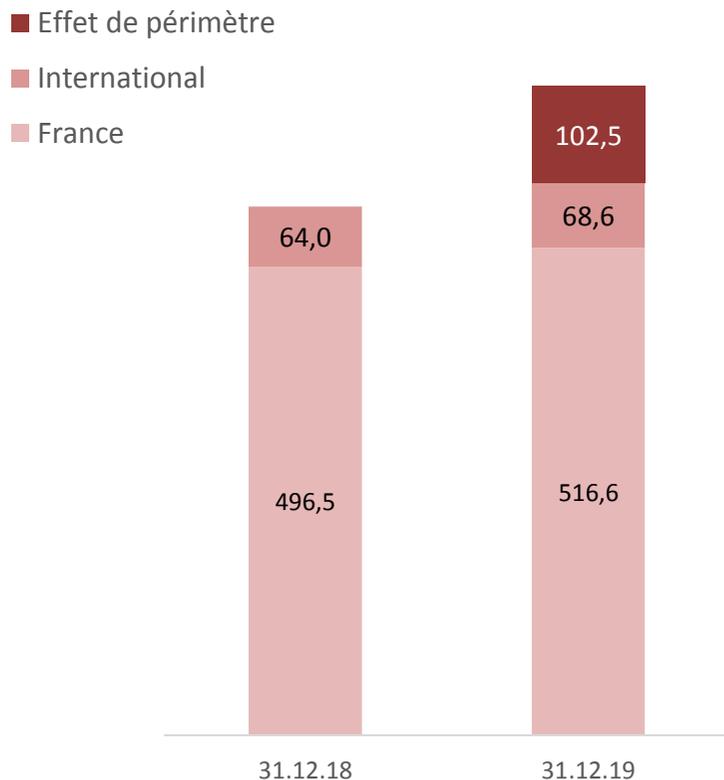
\* À périmètre et change constants



# France : Marchés bien orientés

## International : Dynamisme des Traitements

Évolution du CA contributif par périmètre géographique en M€



**International : CA 171,1 M€**  
 soit +167% (données publiées)  
 +6,7% (données comparables\*)

**Effet de périmètre : +102,5 M€**

- Kanay : + 3,3 M€ (12 mois)
- Interwaste : + 64,4 M€ (12 mois)
- Mecomer : + 34,8 M€ (9 mois)

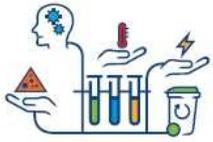
**A données comparables\* :**

- Traitements : +52,8% à 17,4 M€ - Dynamisme au Chili
- Valorisations : -3,8% à 21,2 M€ - Dynamisme des marchés PCB mais recul de Valls Quimica (Espagne)
- Services : -2,8% à 30,1 M€ - Solarca : base 2018 forte

**France : CA contributif 516,6 M€**  
 soit +4,1% (données publiées)

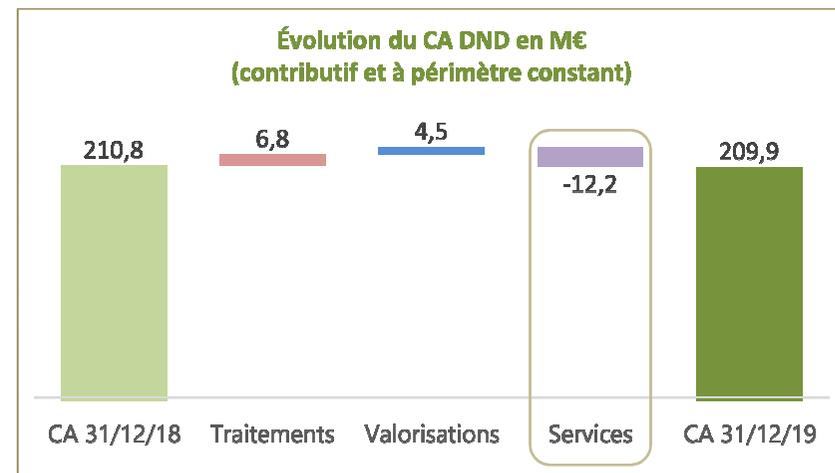
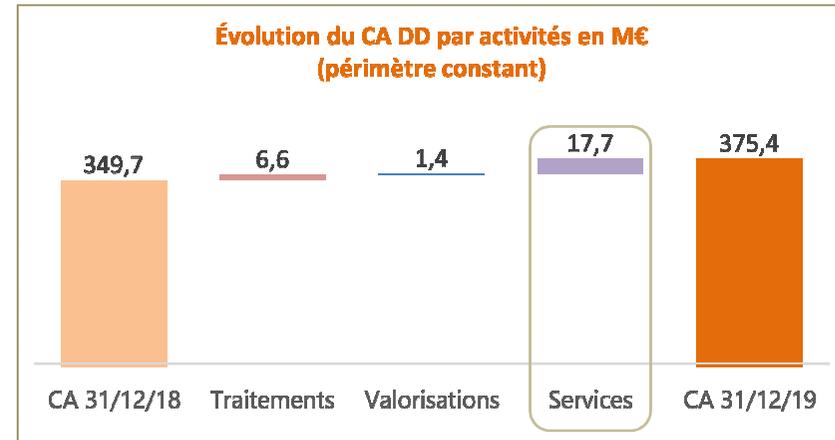
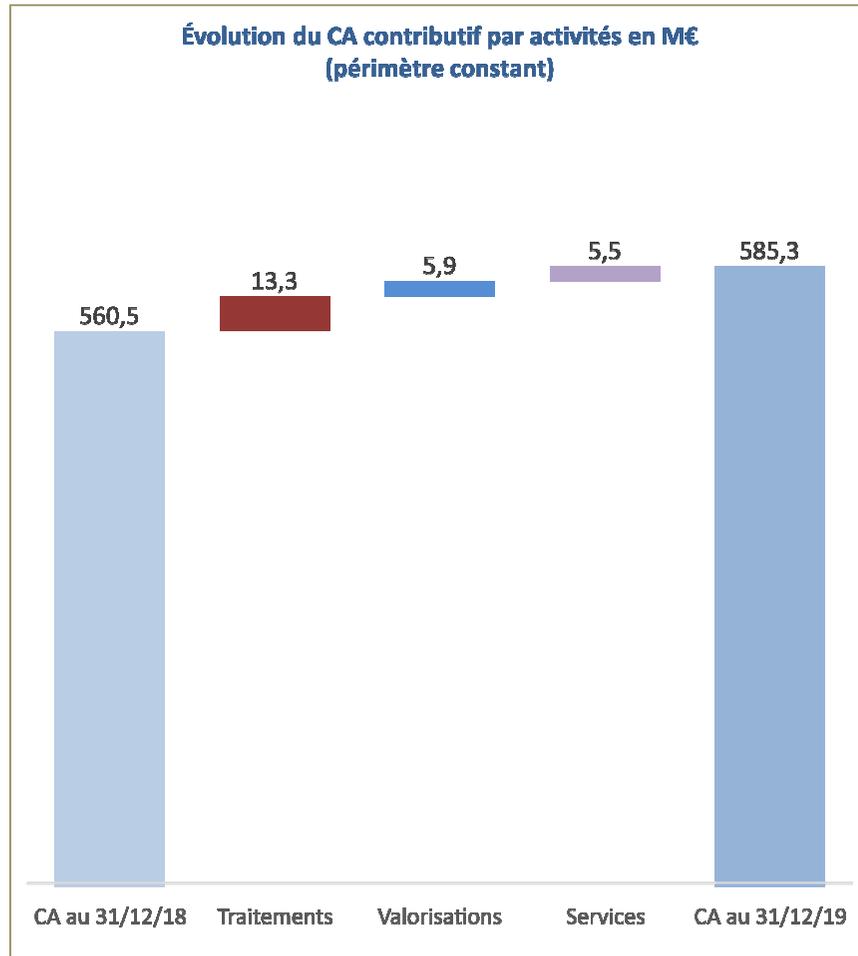
- Traitements : +2,7% à 276,3 M€ - Marchés industriels solides et contexte réglementaire porteur (Eco. Circulaire)
- Valorisations : +9,3% à 78,7 M€ – Bonne orientation de la purification chimique
- Services : +4,0% à 161,6 M€ - Solidité des Offres globales et bonne orientation des activités de Dépollution DD

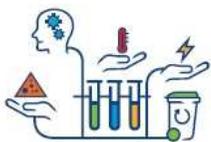
\* À périmètre et change constants



# Activité solide en Traitement et Valorisation

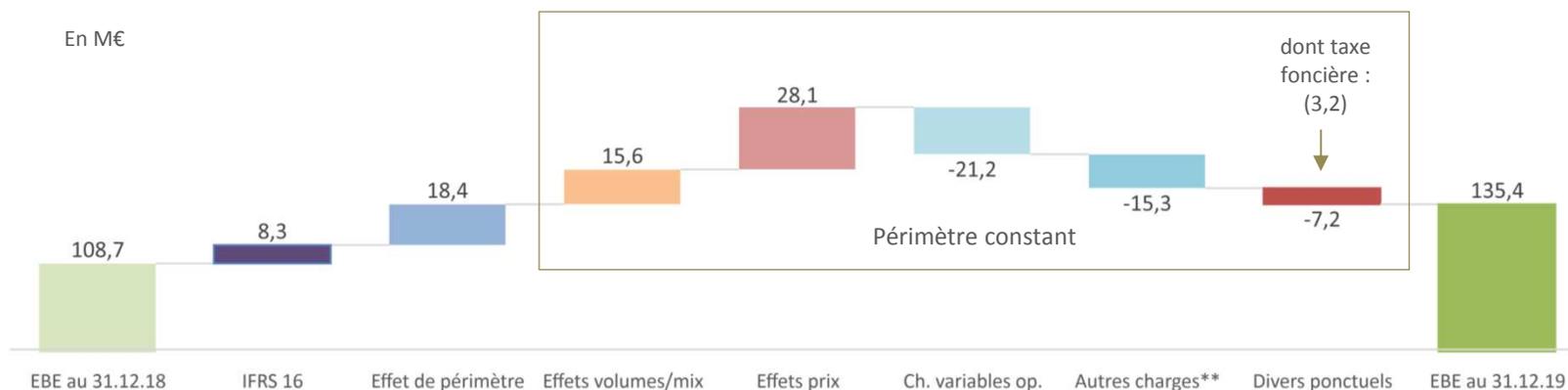
## Evolutions contrastées des Services selon les filières





## Forte progression de l'EBE : +25%

### Effet de périmètre et dynamique commerciale



#### EBE en hausse de +24,6% à 135,4 M€

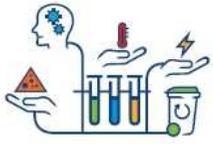
soit 19,7% CA contributif (vs. 19,4% au 31.12.18)

- Effet IFRS 16 : +8,3 M€
- Effet de périmètre : +18,4 M€ soit 18,0% du CA acquis
- **A données comparables\*** : EBE à 108,7 M€ soit 18,6% CA contributif
  - ✓ Effets commerciaux positifs dans les Traitements
  - ✓ Éléments ponctuels : pertes de disponibilité au 2<sup>nd</sup> semestre (Salaise 2, Sénerval, Triadis Rouen) et impact « taxe foncière »

**Hors ces effets, EBE à 115,9 M€ soit 19,8% du CA contributif**

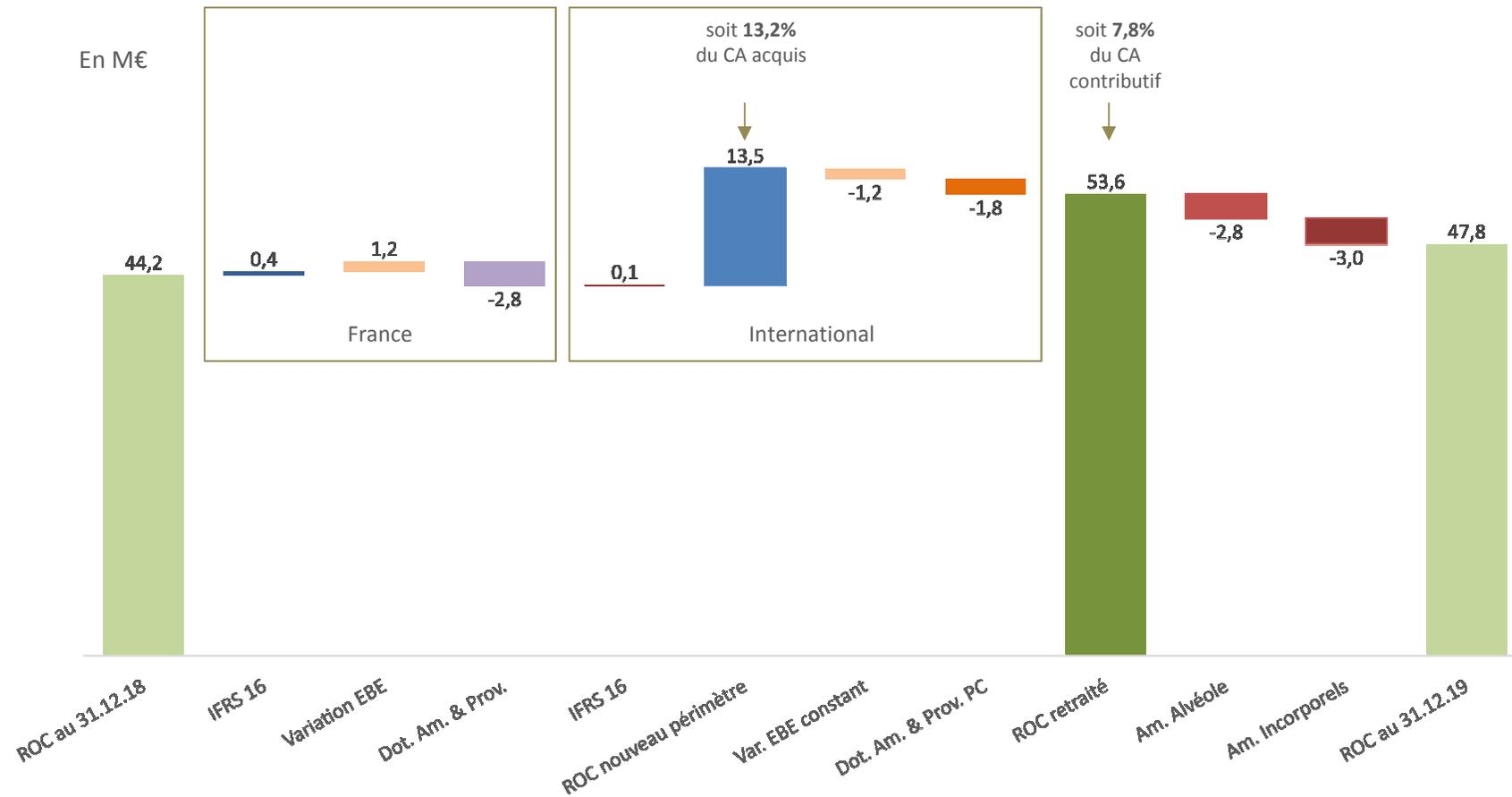
\* À périmètre constant, hors impact IFRS 16

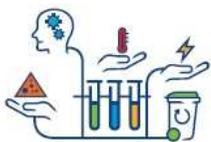
\*\* Personnel et Entretien-Réparations



## Progression du ROC : +8%

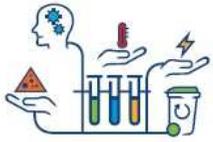
### Impact des charges non opérationnelles et/ou non récurrentes





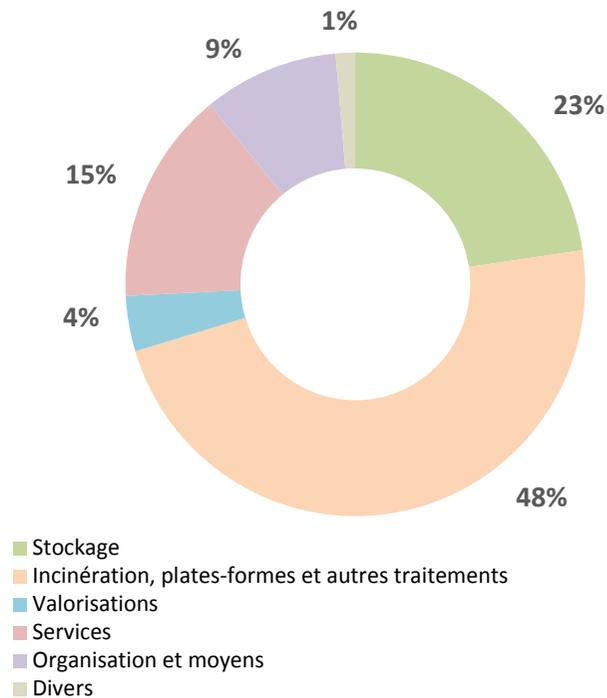
## Du ROC au Résultat net part du Groupe

Au 31 décembre En M€	2018	En % CA contributif	2019	En % CA contributif	Variation brute
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>44,2</b>	<b>7,9%</b>	<b>47,8</b>	<b>7,0%</b>	<b>+8,1%</b>
Résultat Opérationnel	38,0	6,8%	46,8	6,8%	+23,1%
Résultat Financier	(13,4)		(17,5)		
Charge d'Impôt sur les sociétés	(8,8)		(10,4)		
Sociétés mises en équivalence	0,4		ns		
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>16,2</b>	<b>2,9%</b>	<b>18,9</b>	<b>2,8%</b>	<b>+16,7%</b>
Minoritaires	(0,6)		(1,1)		
<b>Résultat Net (pdG)</b>	<b>15,6</b>	<b>2,8%</b>	<b>17,8</b>	<b>2,6%</b>	<b>+14,1%</b>



# Investissements industriels reflétant la stratégie de croissance qualitative

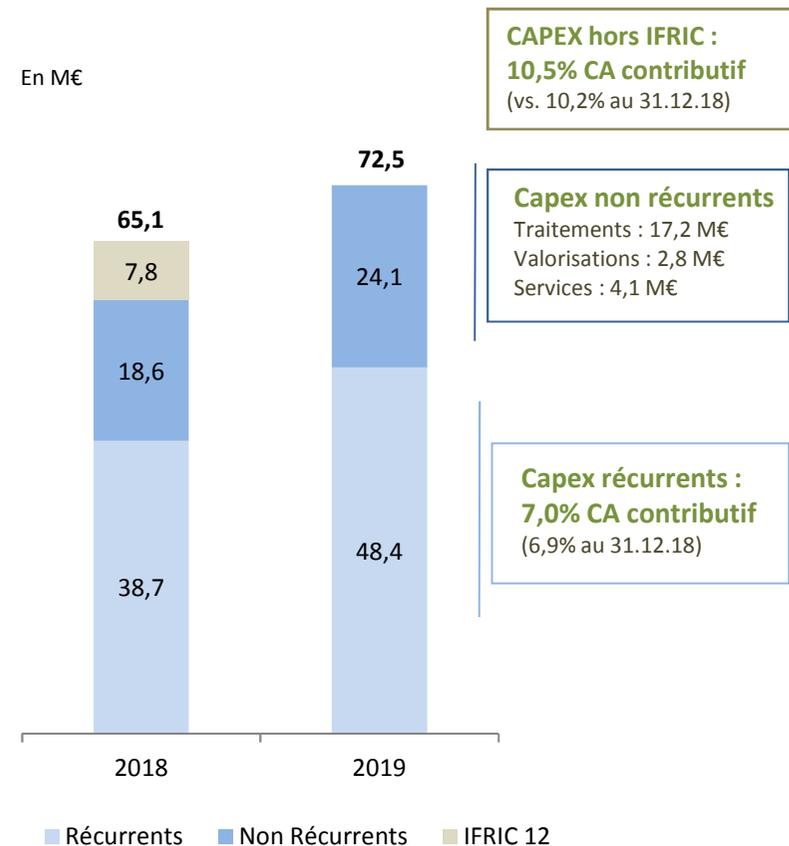
Répartition des investissements comptabilisés

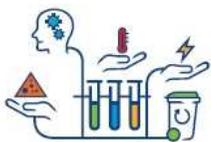


**Capex industriels comptabilisés : 72,5 M€**  
(65,1 M€ au 31.12.18 -dont IFRIC 12 : 7,8 M€-)

**Capex industriels décaissés nets : 69,0 M€**  
(53,1 M€ au 31.12.18 -dont IFRIC 12 : 6,2 M€-)

Evolution des investissements comptabilisés



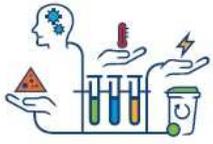


## Cash flow opérationnel disponible en hausse de +48%

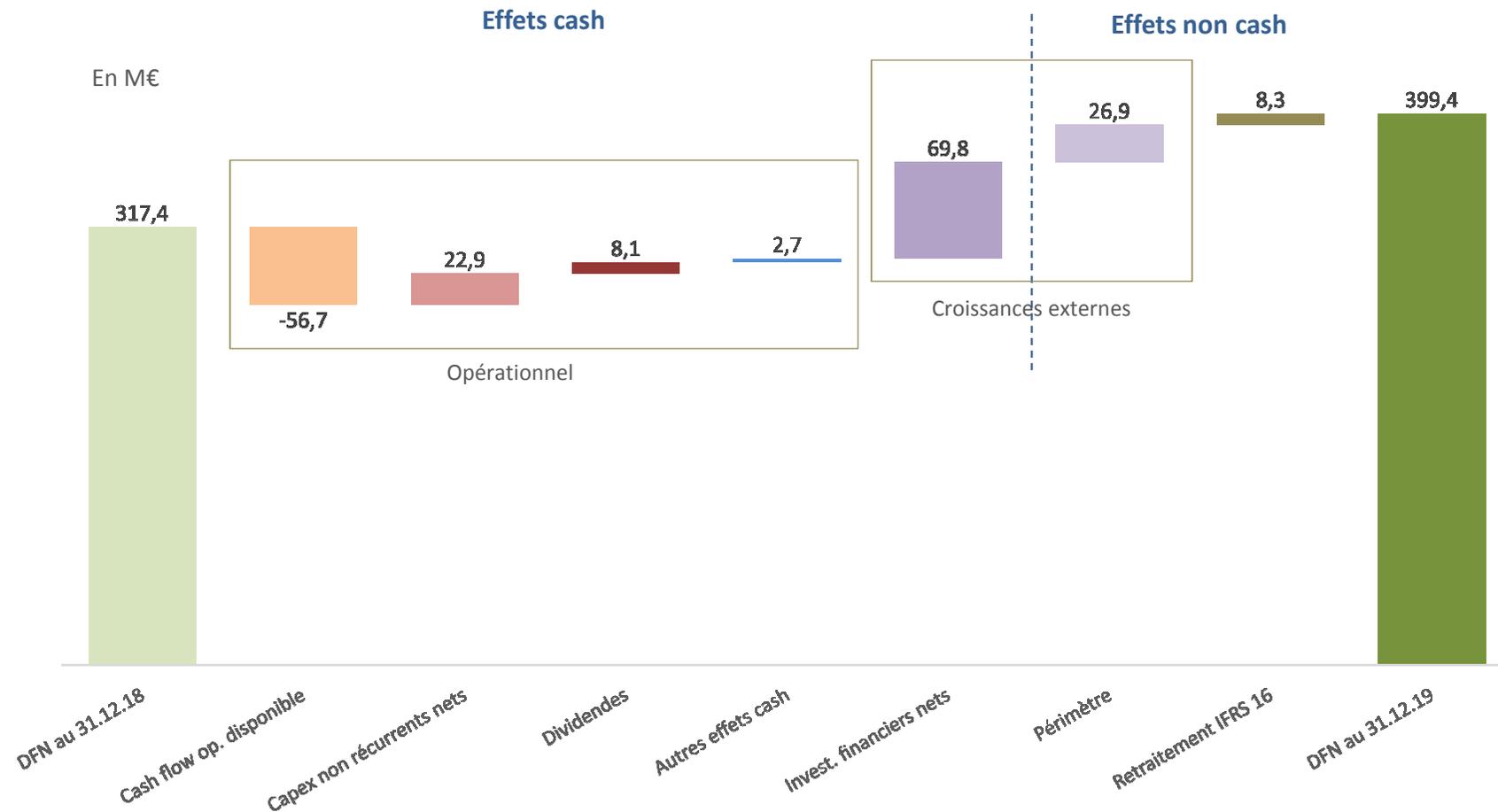
### Taux de conversion cash à 42% EBE

Au 31 décembre En M€	2018	2019
EBE	108,7	135,4
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0,1	0,3
Résultat de change	(0,5)	(0,6)
Autres charges et produits opérationnels	(4,3)	(2,8)
Charges de réhabilitation et d'entretien des sites de traitement et actifs concédés (dont IFRIC décaissé)	(11,6)	(10,9)
<b>Cash flow opérationnel récurrent</b>	<b>92,4</b>	<b>121,4</b>
Capex récurrents décaissés nets	(34,6)	(38,0)
Variation de BFR	(2,0)	(5,0)
Impôts décaissés	(4,3)	(5,9)
Intérêts décaissés nets	(13,1)	(15,8)
<b>Cash flow opérationnel disponible *</b>	<b>38,4</b>	<b>56,7</b>
*avant CAPEX de développement, investissements financiers, dividendes et remboursement de la dette		
<b>Taux de conversion cash (Cash flow libre / EBE)</b>	<b>35%</b>	<b>42%</b>

► dont +8,3 M€ liés à IFRS 16



## Évolution de l'endettement net (définition bancaire\*) reflétant la politique d'acquisitions

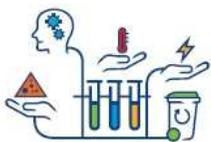


\* Excluant certaines dettes dont la dette sans recours et les effets de l'IFRS 16



*Laboratoire d'analyses, Interwaste, Afrique du Sud*

# ANNEXES

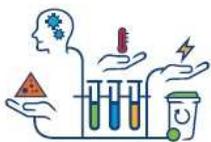


## Annexe 1

### Définition du chiffre d'affaires contributif

En M€ - Au 31 décembre	2018	2019
Chiffre d'affaires publié	585,3	704,4
<i>Chiffre d'affaires IFRIC 12</i>	7,8	0,0
<i>Indemnités</i>	17,0	16,6
<b>Chiffre d'affaires contributif</b>	<b>560,5</b>	<b>687,8</b>

- **Chiffre d'affaires IFRIC 12** : investissements réalisés sur les actifs concédés comptabilisés en chiffre d'affaires conformément à la norme IFRIC 12
- **Indemnités** : indemnités et compensations perçues par Sénerval, nettes de l'économie de charges variables, pour couvrir les pertes d'exploitation occasionnées à Sénerval pendant la durée des travaux de désamiantage et/ou les coûts engagés pour assurer la continuité du service public



## Annexe 2

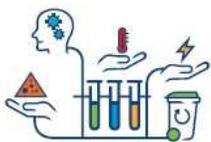
### Effet de périmètre par sociétés, activités et filières

Au 31 décembre 2019 en M€

Activités	Filière DD	Filière DND	Total
Traitements	40,9	5,1	46,0
Valorisations	2,5	-	2,5
Services	31,7	22,3	54,0
<b>Total</b>	<b>75,1</b>	<b>27,4</b>	<b>102,5</b>

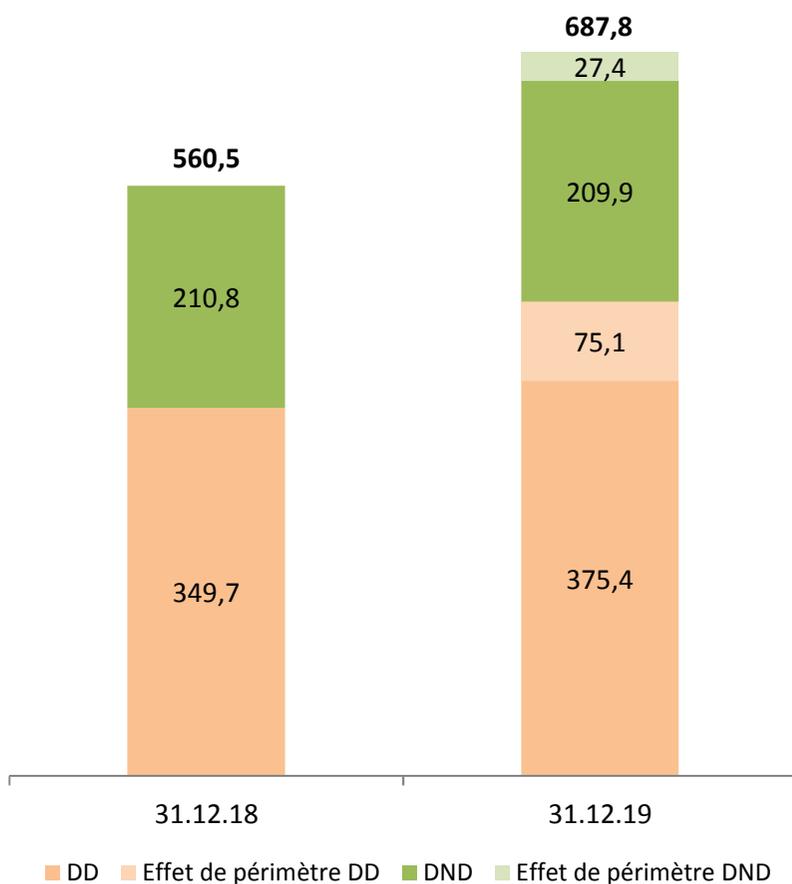
Au 31 décembre 2019 en M€

Sociétés	Filière DD	Filière DND	Total
Kanay	3,3	-	3,3
Interwaste	37,0	27,4	64,4
Mecomer	34,8	-	34,8
<b>Total</b>	<b>75,1</b>	<b>27,4</b>	<b>102,5</b>



## Annexe 3

# Evolution du chiffre d'affaires contributif par filière



### Filière DND : CA contributif à 237,3 M€

(vs. 210,8 M€ au 31/12/18)

soit : +12,6% (données brutes)  
-0,4% (données comparables\*)

#### A données comparables :

- Traitements : +5,4% à 131,7 M€ - Marchés soutenus par la mise en œuvre de l'économie circulaire
- Valorisations : +14,4% à 35,4 M€ - Bonne orientation de la valorisation énergétique (incinération)
- Services : -22,2% à 42,7 M€ - Recul de la Dépollution (marchés « spot »)

### Filière DD : CA à 450,5 M€

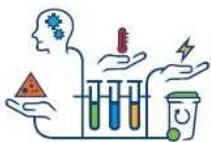
(vs. 349,7 M€ au 31/12/18)

soit : +28,8% (données brutes)  
+7,2% (données comparables\*)

#### A données comparables :

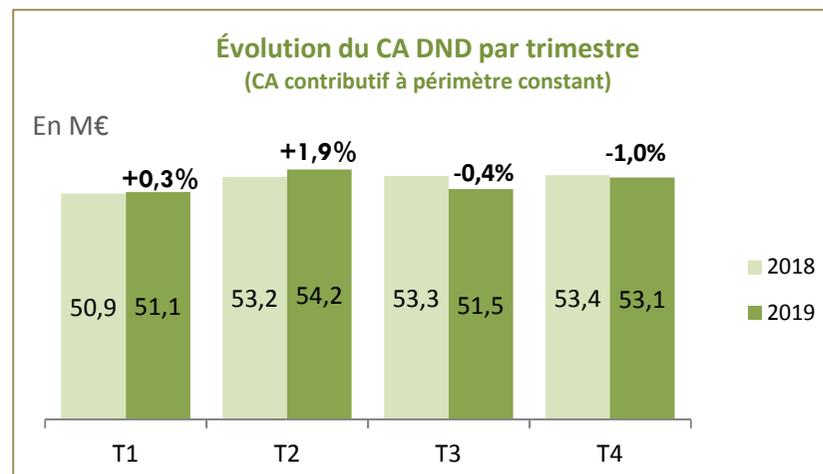
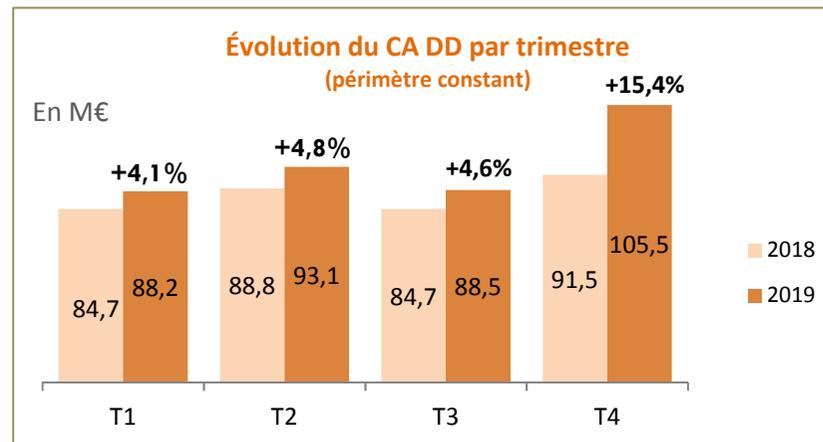
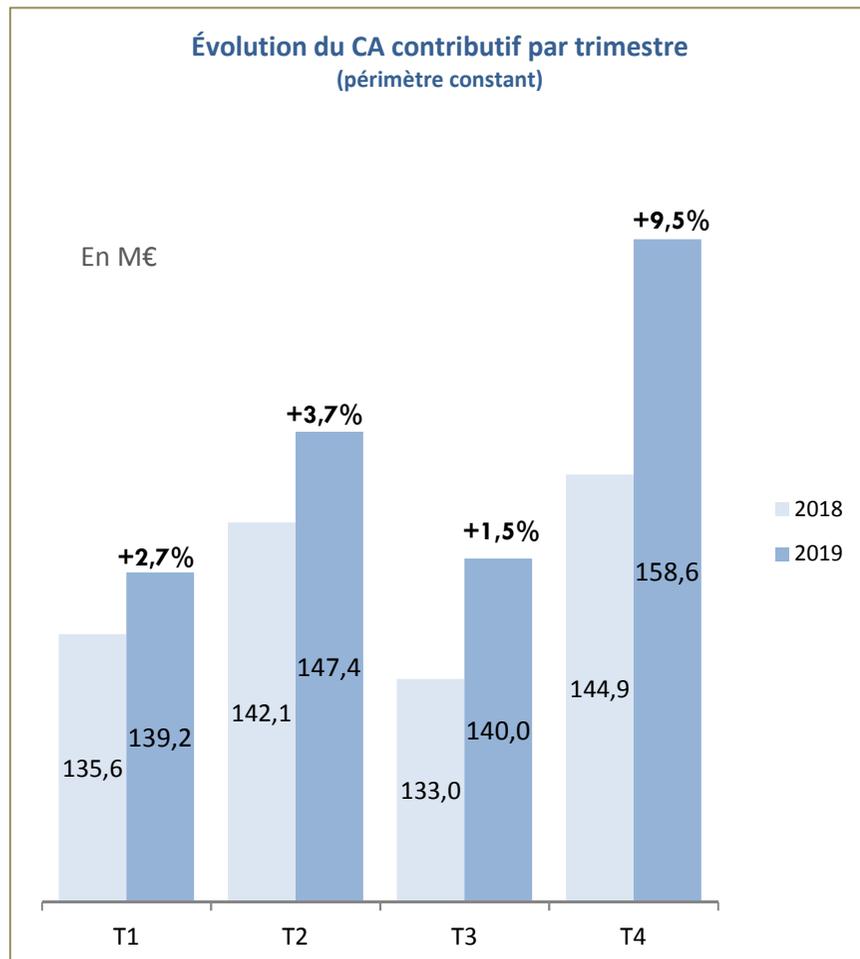
- Traitements : +4,2% à 162,0 M€ - Bonne tenue de l'incinération en lien avec des marchés industriels soutenus
- Valorisations : +2,2% à 64,5 M€ - Performance de Speichim et des marchés PCB (Argentine, Mexique)
- Services : +13,3% à 148,9 M€ - Dynamisme des services d'intervention d'urgence (SUI)

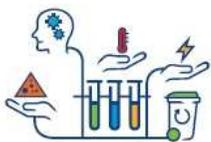
\* À périmètre et change constants



## Annexe 4

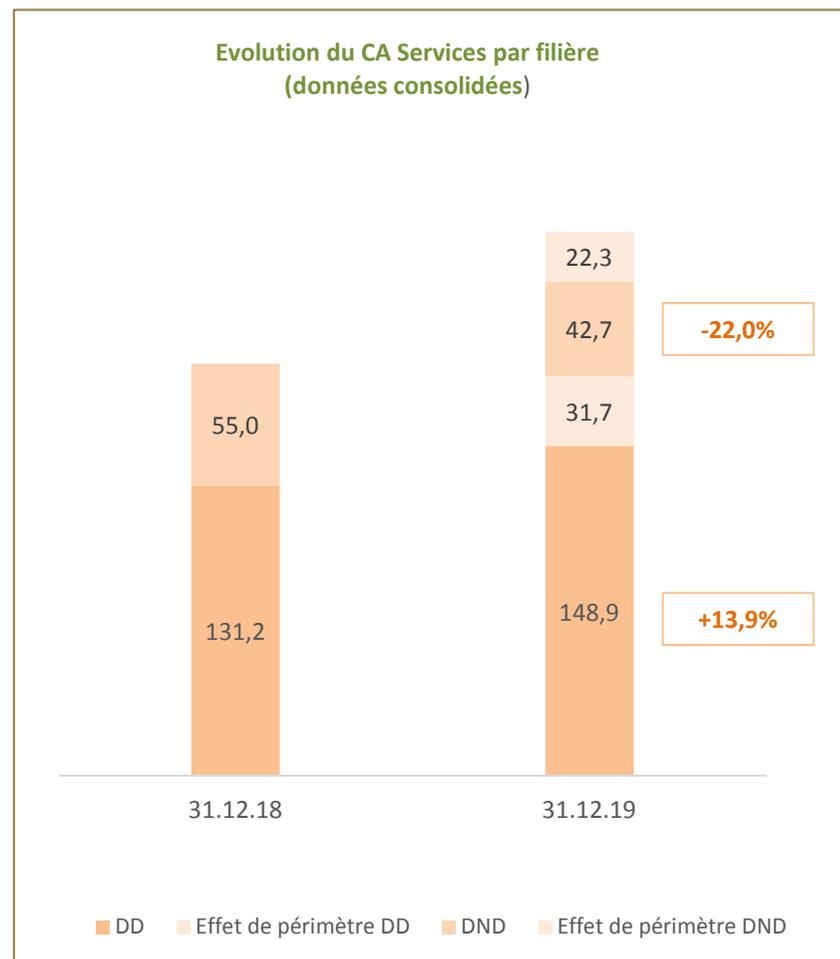
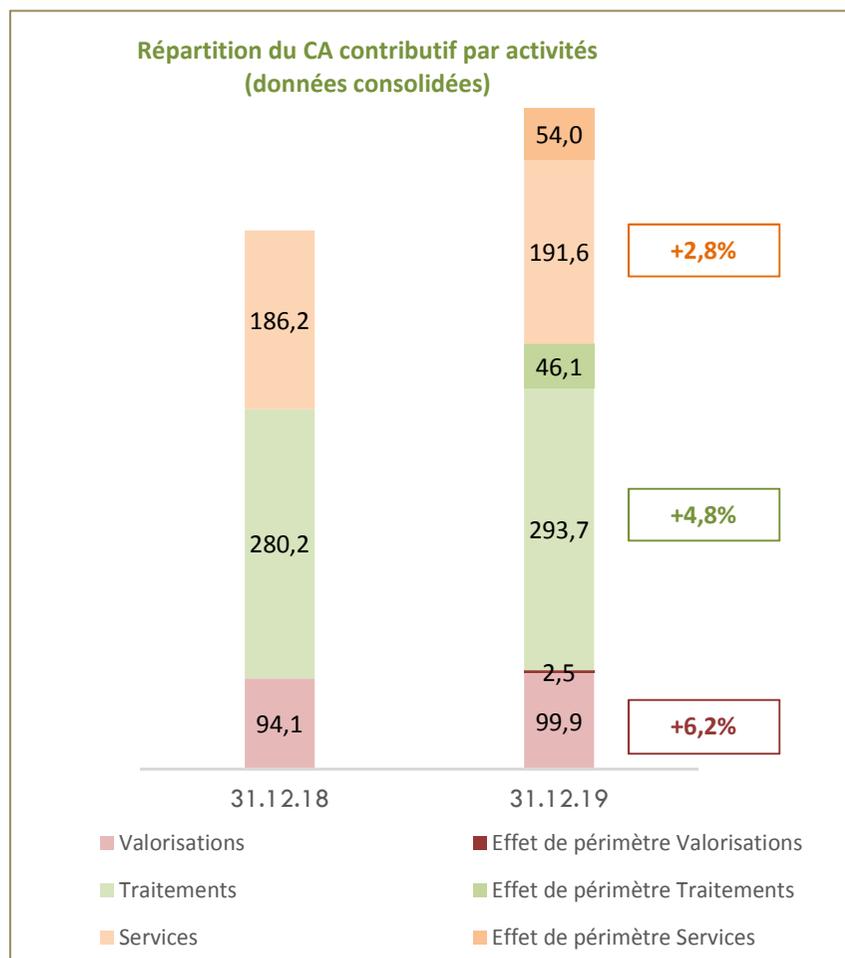
# Un 2<sup>nd</sup> semestre dynamique hors Dépollution DND

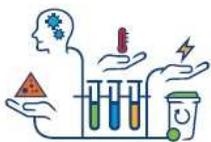




## Annexe 5

# Evolution du chiffre d'affaires contributif par activités

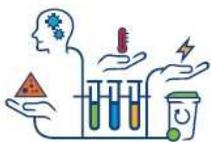




## Annexe 6

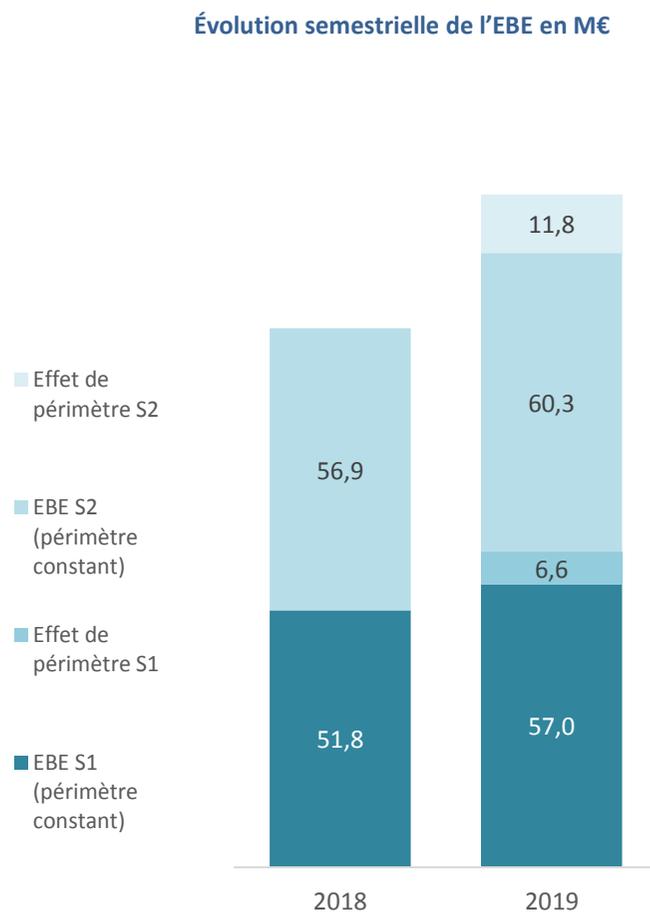
### Effets de la 1ère application de la norme IFRS 16

<b>Bilan</b> <b>En M€</b>	<b>31/12/18</b> <b>publié</b>		<b>Impact IFRS 16</b>	<b>01/01/19</b> <b>retraité</b>
Immobilisations corporelles et autres actifs non courants	12,0		+ 27,3	39,3
Dettes locatives	12,0		+ 27,3	39,3
<b>Compte de résultat</b> <b>En M€</b>	<b>31/12/18</b> <b>publié</b>	<b>31/12/19</b> <b>avant IFRS 16</b>	<b>Impact IFRS 16</b>	<b>31/12/19</b> <b>publié</b>
EBE	108,7	127,1	+ 8,3	135,4
ROC	44,2	47,3	+ 0,5	47,8
RO	38,0	46,3	+ 0,5	46,8
Résultat financier	(13,4)	(16,6)	(0,9)	(17,5)
Résultat net	15,6	19,3	(0,4)	18,9



## Annexe 7

# EBE : solide contribution du 2<sup>nd</sup> semestre



### EBE S2 à 72,1 M€ soit 20,2% du CA contributif

+ 26,7% (données publiées)

- 1,0% (données comparables\*)

Impact IFRS 16 : +4,0 M€

**Effet de périmètre : +11,8 M€ soit 19,9% du CA acquis**

**A données comparables\* : EBE S2 à 56,3 M€**

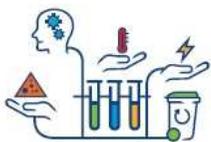
vs. 56,9 M€ au S2 2018

- Poursuite de la dynamique commerciale notamment dans les Traitements
- Solide performance des activités de Services au sein de la filière DD : interventions d'urgence ...
- Impact des indisponibilités partielles de Salaise 2 et Triadis Rouen et du redémarrage de Sénerval : (4,0) M€

**Hors ces impacts, EBE S2 à 20,2% du CA contributif**

(vs. 20,1% du CA contributif au S2 2018)

\* À périmètre constant, hors impact IFRS 16



## Annexe 8

### Evolution du ROC par périmètre

Au 31 décembre En M€	2018			2019		
	Consolidé	France	Intern <sup>al</sup>	Consolidé	France	Intern <sup>al</sup>
CA contributif	560,5	496,5	64,0	687,8	516,7	171,1
<b>ROC</b>	<b>44,2</b>	<b>36,2</b>	<b>8,0</b>	<b>47,8</b>	<b>32,2</b>	<b>15,6</b>
<i>Soit en % du CA contributif</i>	<i>7,9%</i>	<i>7,3%</i>	<i>12,5%</i>	<i>7,0%</i>	<i>6,2%</i>	<i>9,1%</i>

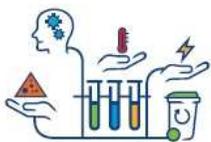
📌 **ROC France en recul de -11,0% à 32,2 M€** (vs. 36,2 M€ au 31.12.18) :

- Effet IFRS 16 : +0,4 M€
- **EBE à données comparables : +1,2 M€**
- Dotations aux amortissements et provisions : (5,6) M€  
**Amortissement non récurrent lié à la création d'un nouveau massif de stockage à hauteur de (2,8) M€**

📌 **ROC International en hausse de +95,0% à 15,6 M€** (vs. 8,0 M€ au 31.12.18) :

- Effet IFRS 16 : +0,1 M€
- **Effet de périmètre : +10,5 M€** dont (3,0) M€ liés à l'amortissement d'actifs incorporels
- **A données comparables\* : (3,0) M€** - Moindre contribution des activités PCB au Mexique et de Solarca (base de comparaison forte en 2018)

\* À périmètre constant, hors impact IFRS 16



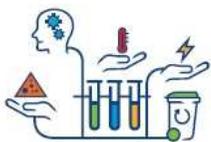
## Annexe 9

# Evolution du Résultat Opérationnel : +23%

Au 31 décembre	2018		2019		Variation Brute
	M€	% CA contributif	M€	% CA contributif	
CA contributif	560,5		687,8		+ 22,7%
EBE	108,7	19,4%	135,4	19,7%	+ 24,6%
ROC	44,2	7,9%	47,8	7,0%	+ 8,1%
<b>RO</b>	<b>38,0</b>	<b>6,8%</b>	<b>46,8</b>	<b>6,8%</b>	<b>+ 23,1%</b>

RO à 46,8 M€ soit 6,8% CA contributif (vs. 38,0 M€ soit 6,8% CA contributif au 31.12.18)

- Effet IFRS 16 : + 0,5 M€
- Résultat sur cessions d'immobilisations : (0,8) M€
- Effet du regroupement d'entreprises : (0,8) M€
- Divers : 0,5 M€



## Annexe 10

### Evolution du Résultat financier

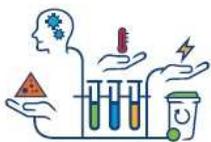
Au 31 décembre	2018	2019
Coût de l'endettement financier brut	(14,0)	(15,7)
Produits de trésorerie et équivalents	0,1	0,5
Autres produits et charges financières	0,6	(1,7)
<b>Résultat financier</b>	<b>13,4</b>	<b>17,5</b>

#### Évolution du coût de l'endettement brut :

- Impact IFRS 16 : (0,9) M€
- **Coût moyen de la dette brute : 3,04%** (vs. 2,86% en 2018) pour une maturité de la dette financière de 5,5 ans au 31 décembre 2019 (vs. 5,8 ans au 31 décembre 2018)
- **Hausse de la dette financière nette moyenne sur la période liée au refinancement des acquisitions** réalisées en 2019 : émission obligatoire juin 2019 pour 80 M€

#### Autres produits et charges financières dont :

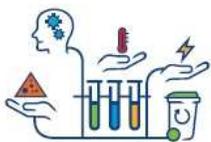
- Provision trentenaire : (0,5) M€
- Pertes de valeurs sur titres non consolidés : (0,4) M€
- Résultat de change : (0,3) M€
- Divers : (0,4) M€



## Annexe 11

# Répartition géographique des investissements industriels

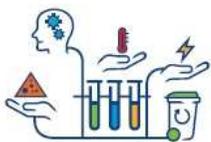
Investissements comptabilisés Au 31 décembre	2018		2019	
	M€	%	M€	%
France	48,3	84,1%	57,5	79,3%
Allemagne	0,8	1,4%	0,5	0,7%
Espagne	2,8	4,9%	2,2	3,1%
Italie	-	-	0,9	1,2%
<b>Total Europe</b>	<b>3,6</b>	<b>6,3%</b>	<b>3,6</b>	<b>5,0%</b>
Argentine	ns	0,0%	ns	0,0%
Chili	0,7	1,2%	1,3	1,8%
Mexique	0,1	0,2%	ns	0,0%
Pérou	3,9	6,8%	2,6	3,6%
<b>Total Amérique Latine</b>	<b>4,7</b>	<b>8,2%</b>	<b>3,9</b>	<b>5,4%</b>
Afrique du Sud / Mozambique	-	-	7,1	9,8%
Reste du Monde	0,8	0,4%	0,4	0,6%
<b>Total investissements industriels (hors IFRIC 12)</b>	<b>57,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>72,5</b>	<b>100,0%</b>



## Annexe 12

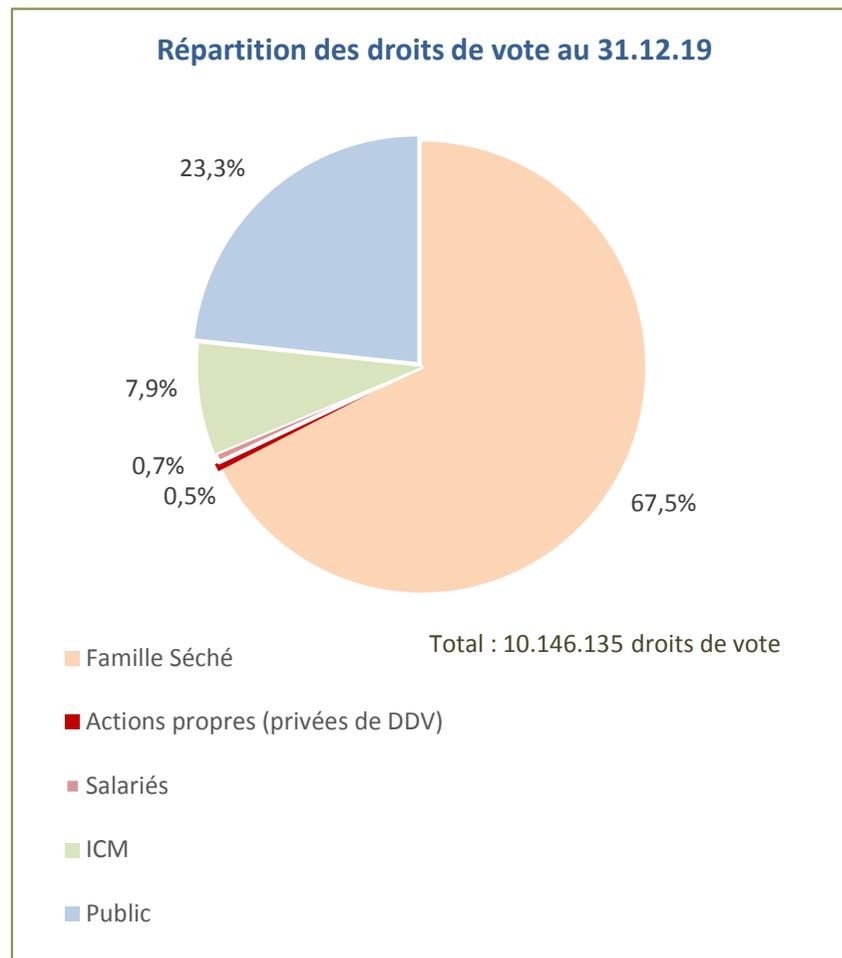
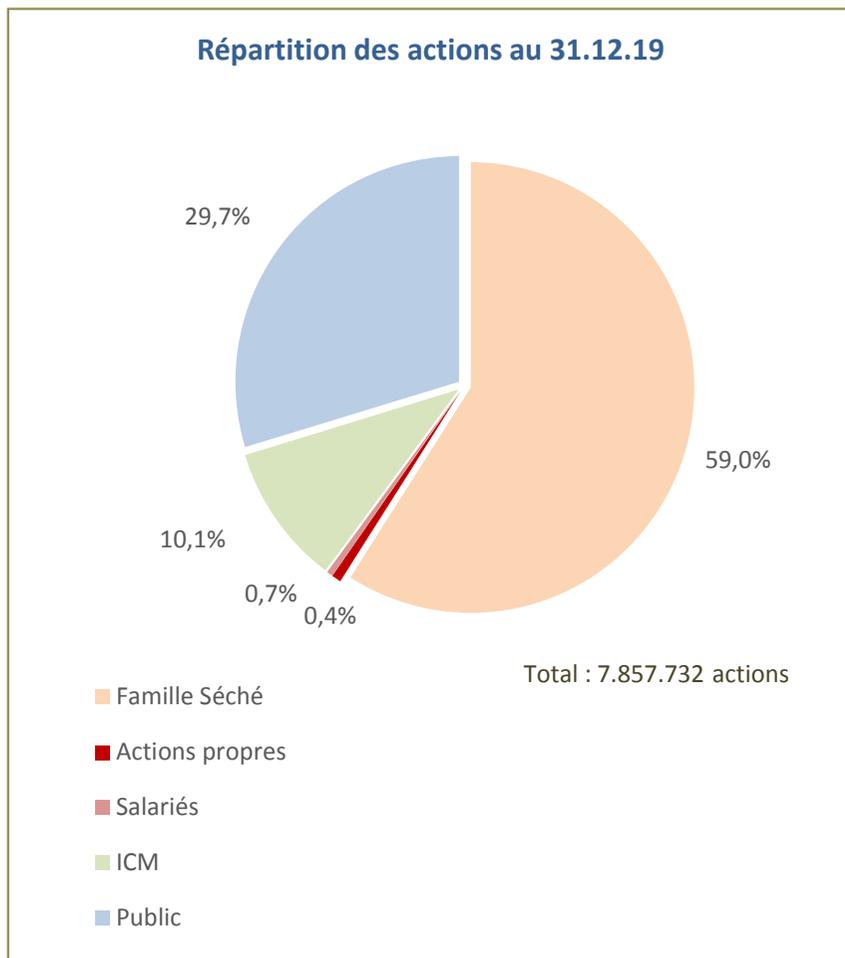
### De la dette financière brute IFRS à l'endettement net bancaire

En M€ - Au 31 décembre	2018	2019
Dette financière brute (IFRS)	417,0	548,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	67,4	92,3
<b>Dette financière nette IFRS</b>	<b>349,6</b>	<b>456,2</b>
Dette sans recours et autres dettes diverses	32,2	36,2
Locations-financement (impact IFRS 16)	-	20,6
<b>Dette financière nette (définition bancaire)</b>	<b>317,4</b>	<b>399,4</b>
<b>Levier financier</b>	<b>2,9x</b>	<b>3,1x</b>



## Annexe 13

# Répartition de l'actionnariat et des droits de vote





## 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](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 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.

### Contact

Manuel Andersen  
Directeur des Relations Investisseurs  
[m.andersen@groupe-seche.com](mailto:m.andersen@groupe-seche.com)  
[www.groupe-seche.com](http://www.groupe-seche.com)