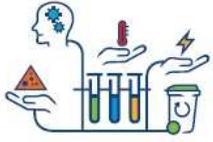


CHIFFRE D'AFFAIRES AU 31 MARS 2020

Déployer l'expertise du déchet
pour un monde plus durable





Activité du 1er trimestre

Faits marquants de la période

■ Croissance soutenue au 1er trimestre 2020 : CA contributif +10,1%

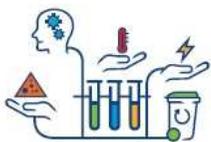
- Effet de périmètre : 13,6 M€ principalement lié à Mecomer (non consolidé au T1 2019)
- Croissance organique de qualité : CA +2,5%
- 2ème quinzaine de mars : 1ers effets de la crise du Covid-19 en France et à l'International

■ Impacts de la crise liée au Covid-19

- Poursuite des activités et impacts différenciés selon les marchés et les zones géographiques
- Solidité financière préservée
- Hypothèse de crise courte et maintien des perspectives 2020 et de la feuille de route à horizon 2022

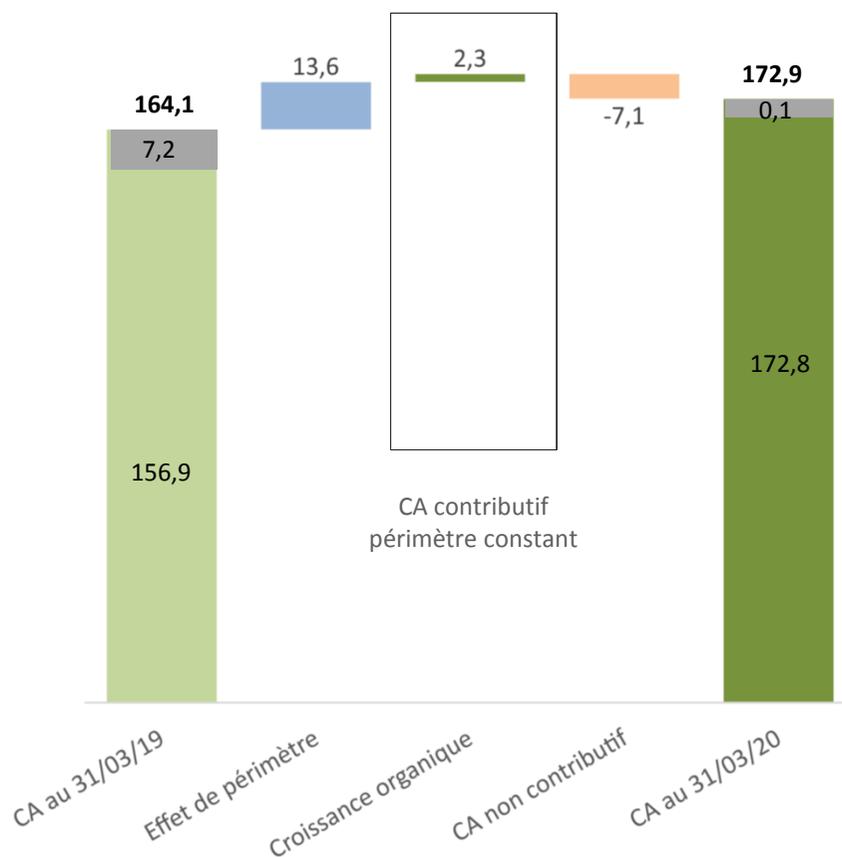


Mecomer, Milan, Italie



Forte croissance du CA contributif : +10% Croissance organique de qualité

Évolution du CA publié en M€



▶ CA non contributif : 0,1 M€
(vs. 7,2 M€ au 31.03.19)

▶ **CA contributif : 172,8 M€**
(vs. 156,9 M€ au 31.03.19)
+10,1% (données publiées)
+2,5% (données comparables*)

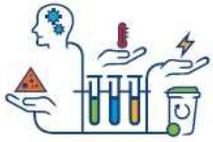
■ **Filière DD : CA 113,5 M€**
+12,8% (données publiées)
+0,4% (données comparables*)

Conjoncture solide sur les marchés industriels et bonne orientation des marchés de Dépollution en France
Recul des marchés « spot » à l'International

■ **Filière DND : CA contributif 59,3 M€**
+5,4% (données publiées)
+6,3% (données comparables*)

Marchés portés par les réglementations de l'économie circulaire en France
Bon niveau d'activité à l'International

* À périmètre et changes constants



France : Marchés industriels bien orientés

International : Recul des marchés « spots »

Évolution du CA contributif par périmètre géographique en M€



International : CA 45,7 M€

soit +30,4% (données brutes)
-3,9% (données comparables*)

Effet de périmètre : +13,6 M€

- Mecomer : CA en hausse de +26% (dont effet volumes +13%) vs. 31.03.19

Forte dégradation des taux de change en mars (ZAR, CLP...)

A données comparables* :

- Recul des marchés spots : PCB en AmLat, chantiers de nettoyage chimique (Monde)
- Bonne orientation des activités sur les plates-formes de croissance hors Chili

France : CA contributif 127,1 M€

soit +4,3% (données brutes)

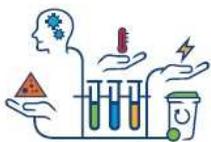
Filière DD : +9,1% à 78,5 M€

- Marchés industriels solides portant les valorisations matières et les traitements
- Dynamisme des marchés de Dépollution

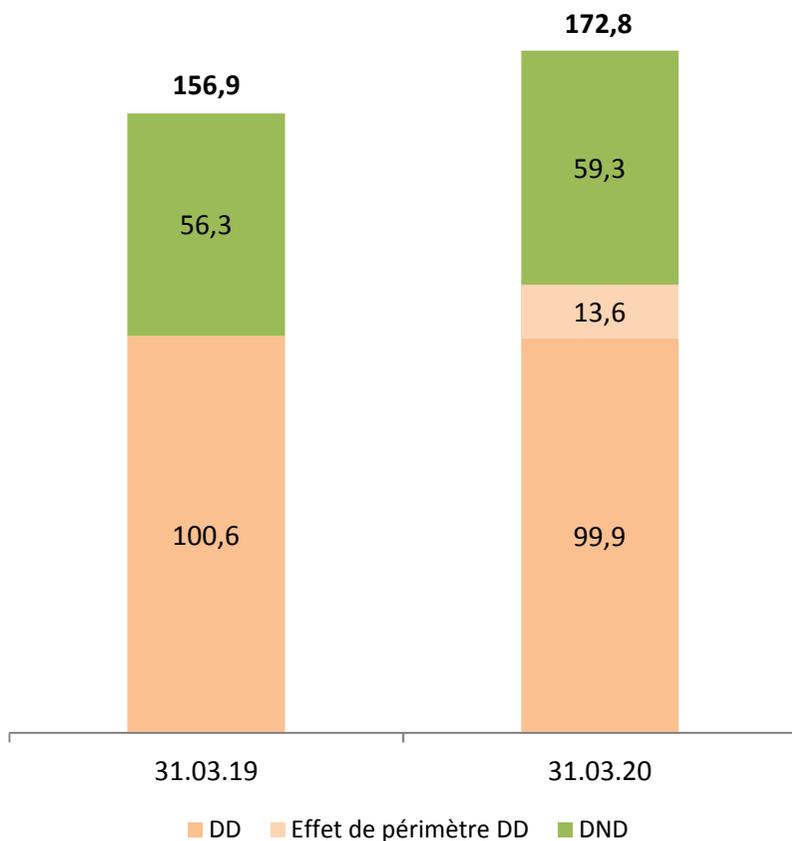
Filière DND : -2,5% à 161,6 M€

- Marchés porteurs de l'Economie circulaire mais recul sensible de la valorisation énergétique (retour de Sénerval à des conditions d'activité normales)
- Bonne orientation des activités de Dépollution

* À périmètre et changes constants



Progression équilibrée des filières en France et à l'International



Filière DND : CA contributif à 59,3 M€

(vs. 56,3 M€ au 31/03/19)

soit : +5,4% (données brutes)
+6,3% (données comparables*)

A données comparables :

- Traitements : +3,0% à 34,0 M€ - Effets prix positifs dans un contexte de saturation des autorisations (mise en œuvre de l'Economie circulaire)
- Valorisations : -16,3% à 6,8 M€ - Moindre contribution de Sénerval (retour à des conditions d'exploitation normalisées)
- Services : +25,7% à 18,5 M€ - Bonne orientation de la Dépollution et dynamisme de l'Afrique du Sud

Filière DD : CA à 113,5 M€

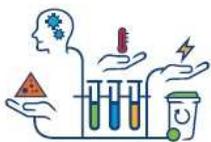
(vs. 100,6 M€ au 31/12/18)

soit : +12,8% (données brutes)
+0,4% (données comparables*)

A données comparables :

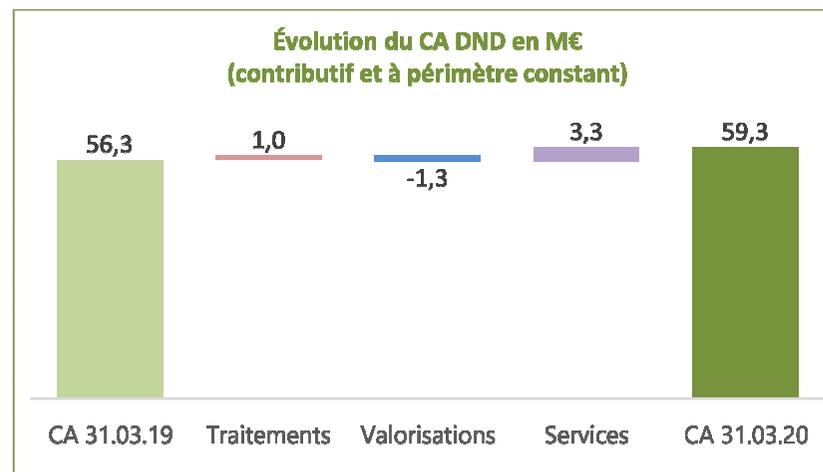
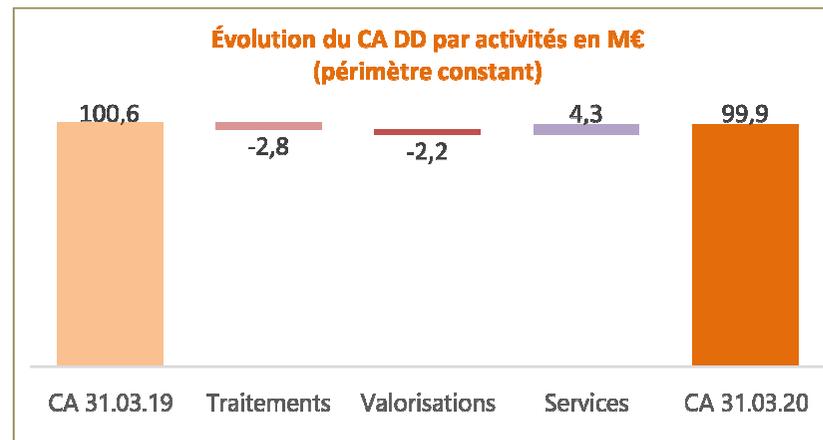
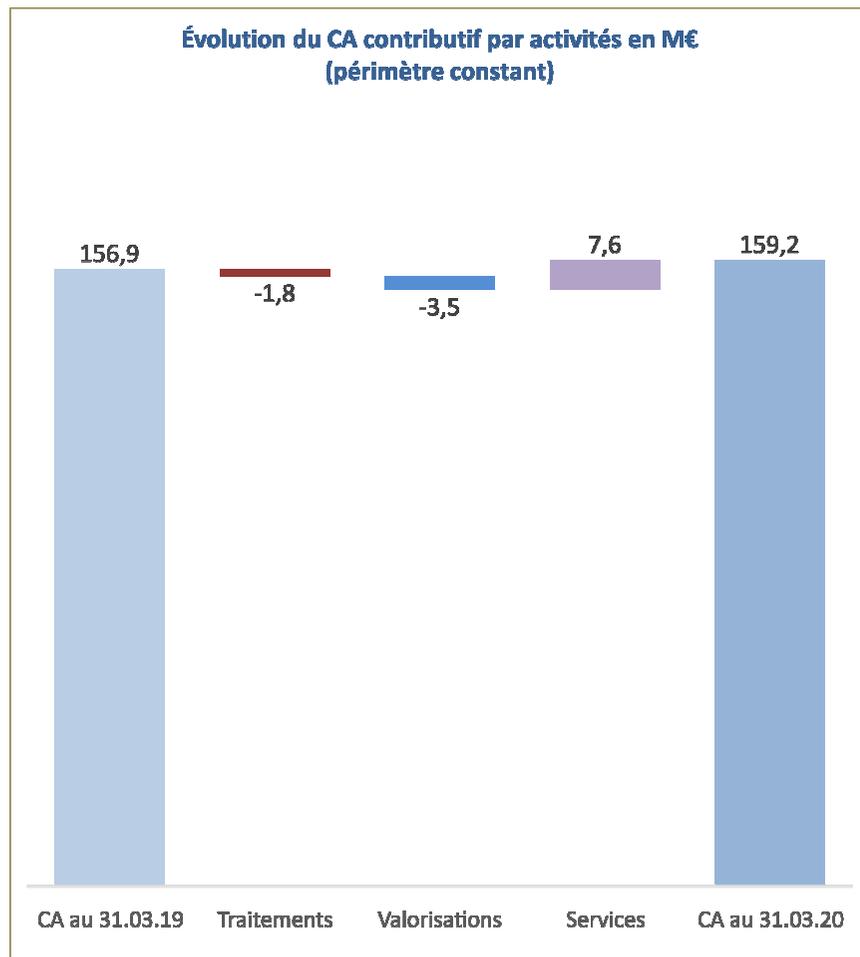
- Traitements : -5,7% à 39,8 M€ - Solidité des marchés industriels en France mais moindre contribution de l'International (Chili, Espagne)
- Valorisations : -10,3% à 17,4 M€ - Bonne orientation de Speichim mais contraction des marchés PCB à l'International (« spots »)
- Services : +12,7% à 42,7 M€ - Dynamisme de la France (Dépollution) et de l'Afrique du sud

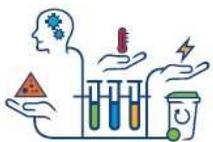
* À périmètre et change constants



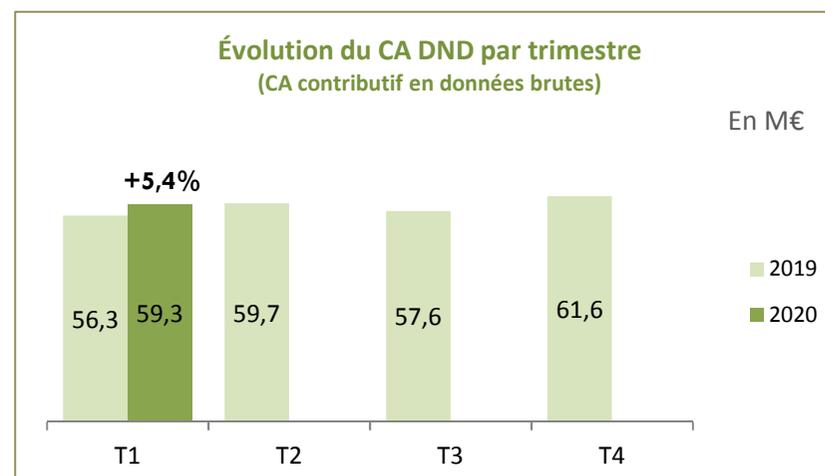
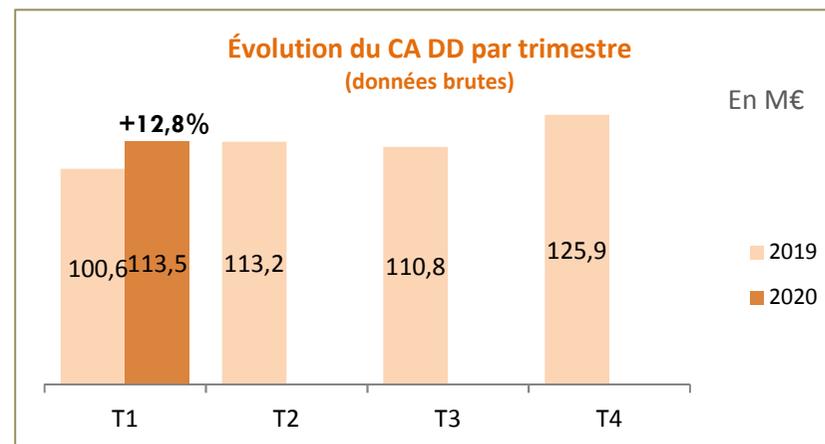
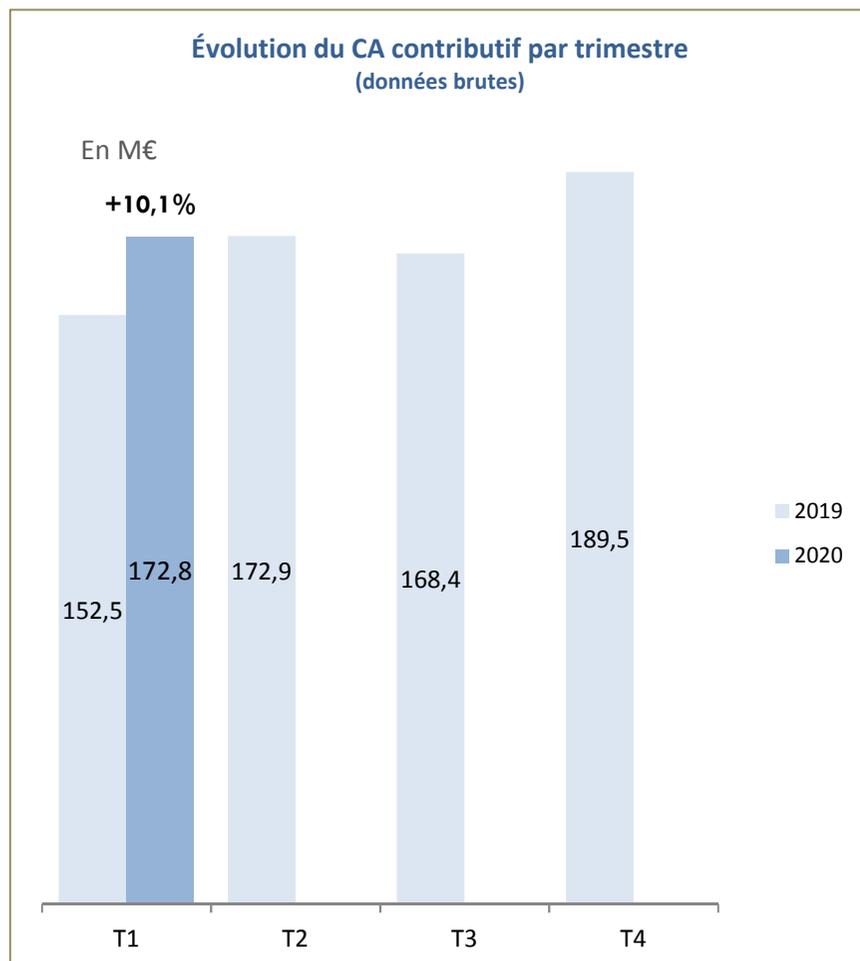
En synthèse

Croissance de qualité sur le cœur de métier





Un 1^{er} trimestre dynamique qui conforte les attentes pour 2020 (si crise de courte durée)





Impacts de la crise liée au Covid-19

Plan de continuité d'activité

Activités Déchets stratégiques

- Maîtrise du risque sanitaire et environnemental
- Cœur de clientèle composé d'industries stratégiques : énergie, matières premières, chimie, pétrochimie, pharmacie, santé etc. et de services publics (Collectivités, hôpitaux)

Mesures organisationnelles anticipées

- Protections renforcées des personnels opérationnels
- Rotation des équipes opérationnelles
- Télétravail pour les fonctions support

Impact limité sur l'activité et la rentabilité

Poursuite des activités en France et à l'International (avec des situations différenciées selon les sites et les pays)

Marchés Déchets dangereux solides : bonne tenue de l'incinération, purification chimique, stockage (cf. cœur de clientèle)

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 en France et à l'International (chantiers)

Dégradation des parités de change (Afrique du Sud ; Chili ; Argentine ...)

Priorité au cash

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

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

Absence d'échéance financière significative avant 2023 et 2025 et report de 6 mois des échéances bancaires

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



Hypothèse d'impact limité et objectifs 2020 confirmés

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 courant 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 libre¹**: 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



Laboratoire d'analyses, Interwaste, Afrique du Sud

ANNEXES



Annexe 1

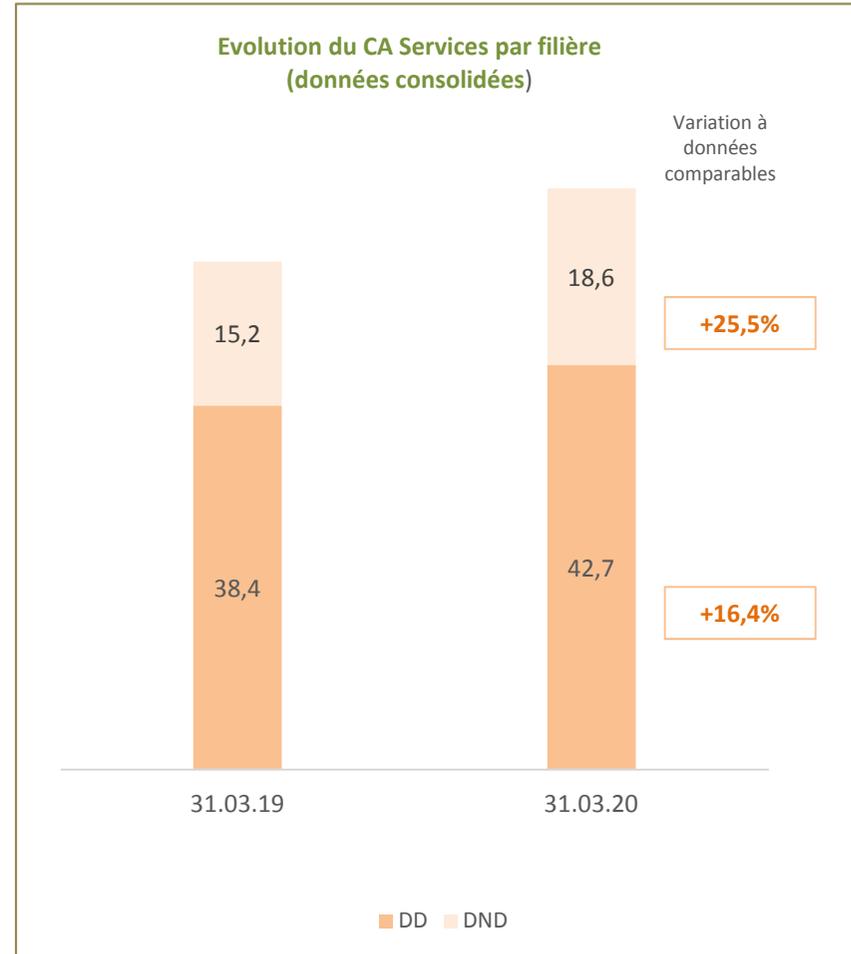
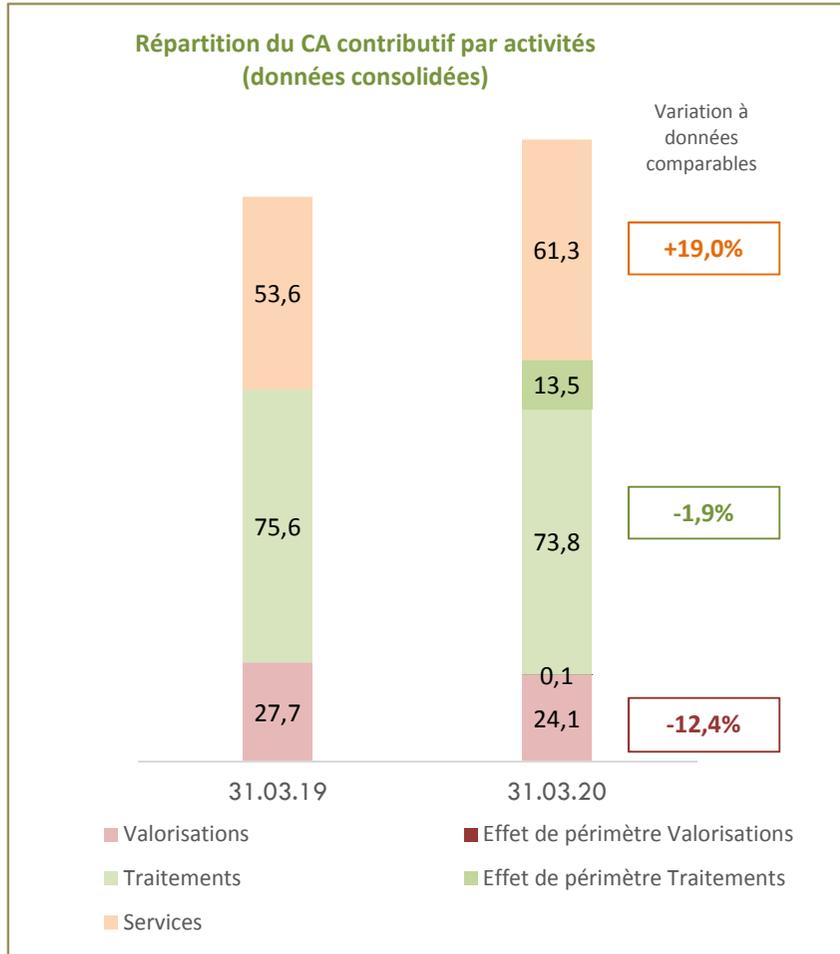
Définition du chiffre d'affaires contributif

En M€ - Au 31 décembre	2019	2020
Chiffre d'affaires publié	164,1	172,9
<i>Chiffre d'affaires IFRIC 12</i>	-	0,1
<i>Indemnités</i>	7,2	-
Chiffre d'affaires contributif	156,9	172,8

- ▣ **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



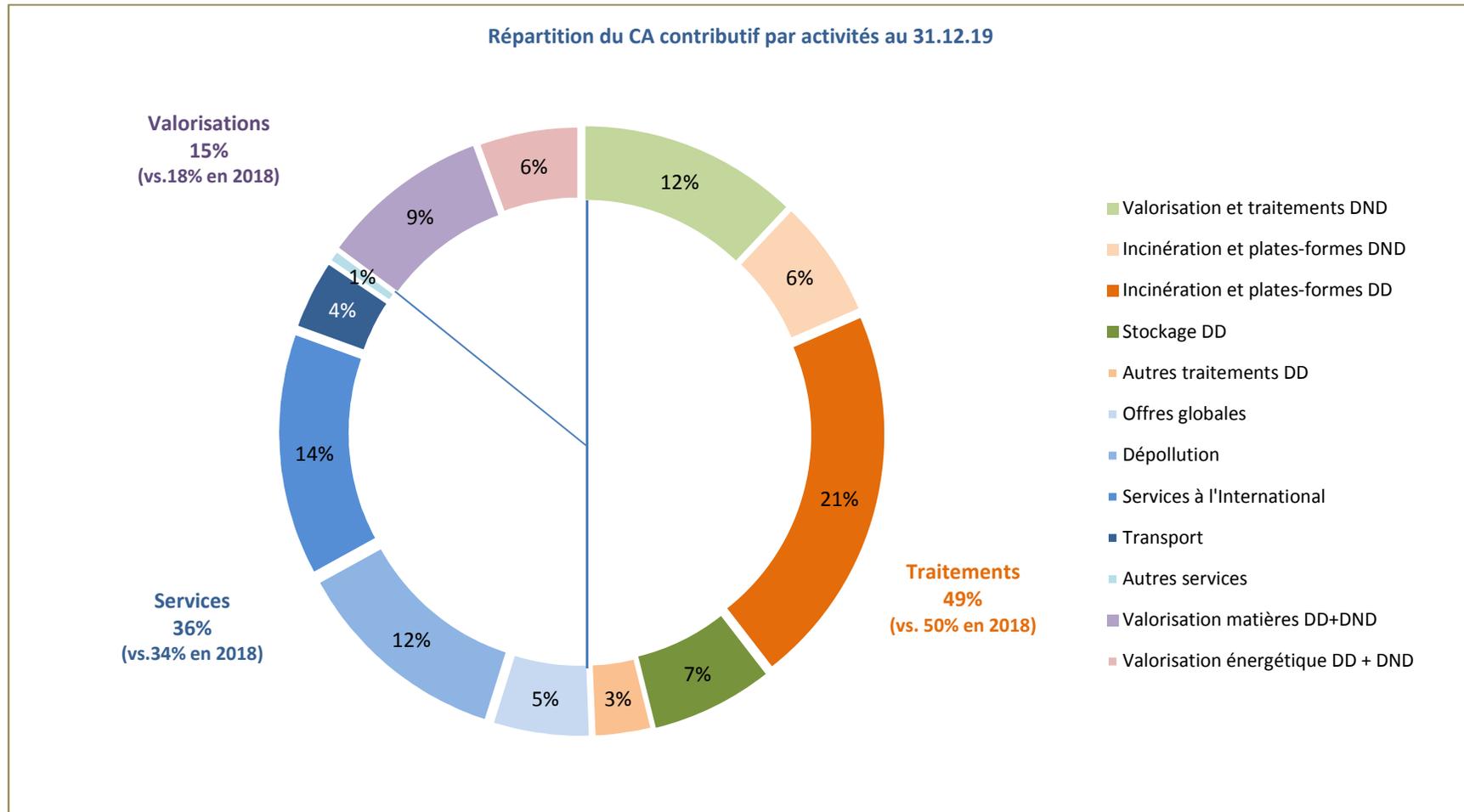
Annexe 2 Dynamisme des Services





Annexe 3

Des activités stratégiques à forte valeur ajoutée

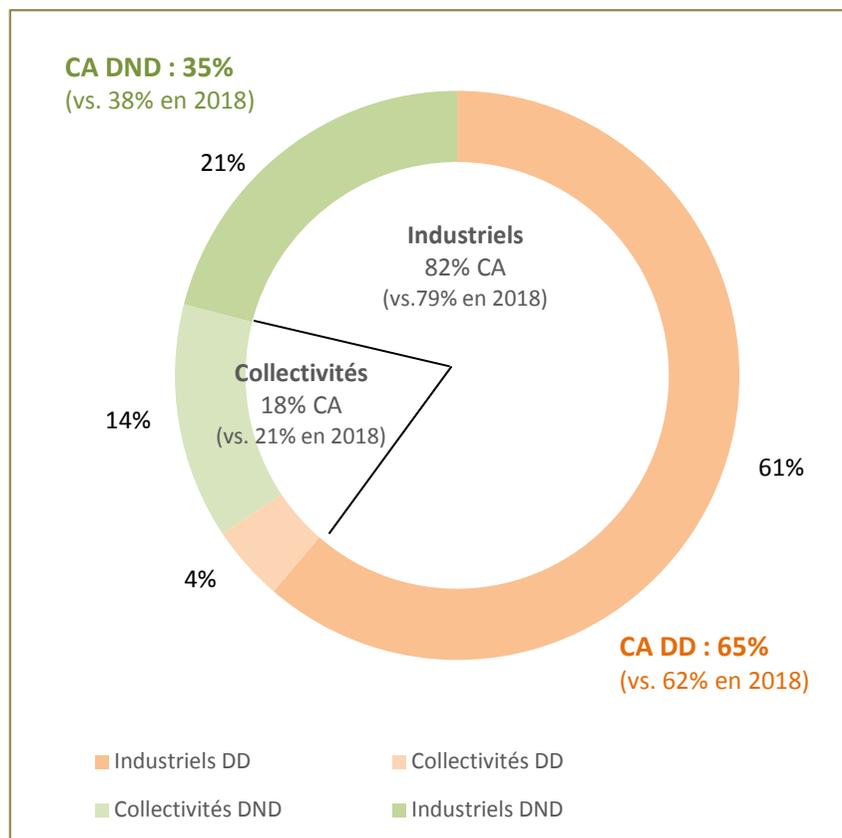




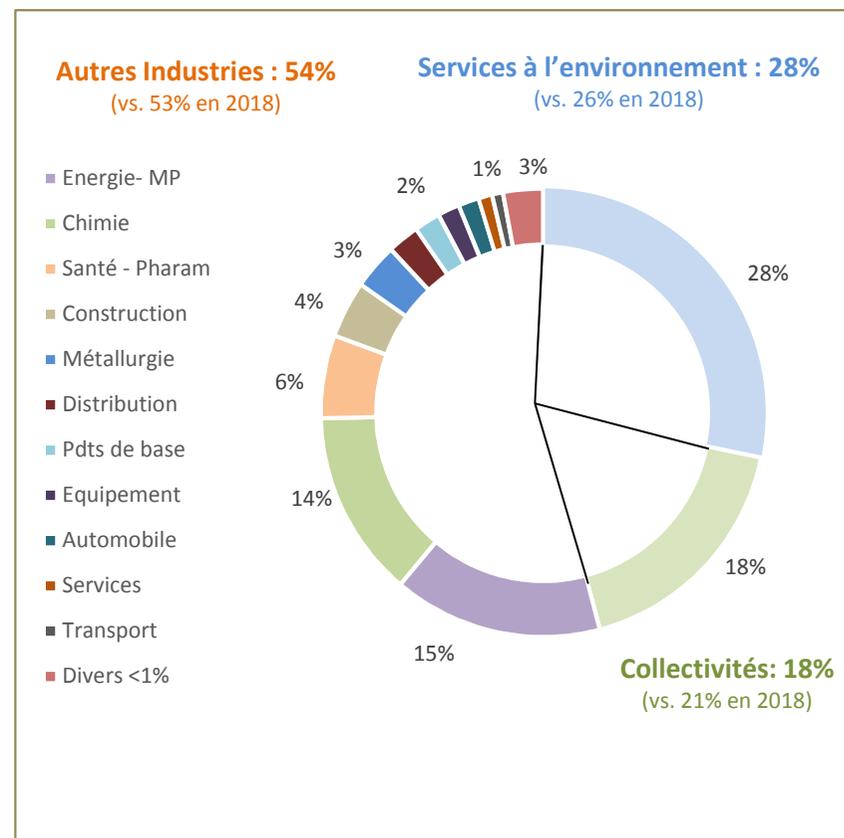
Annexe 4

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



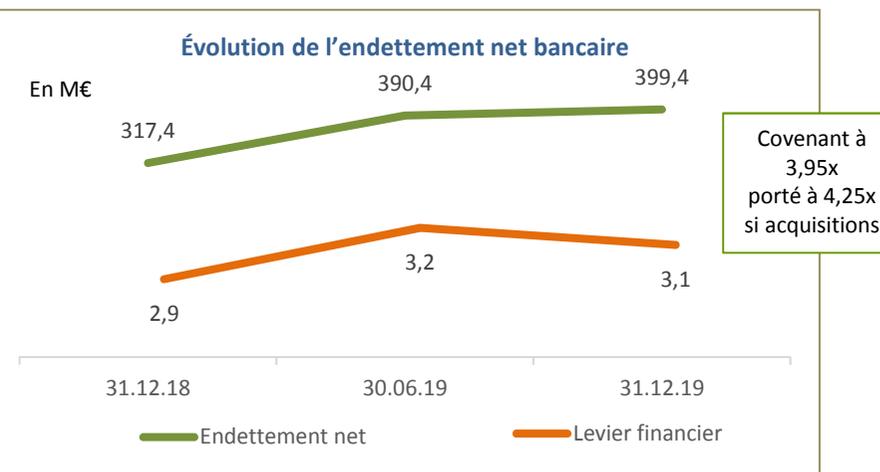
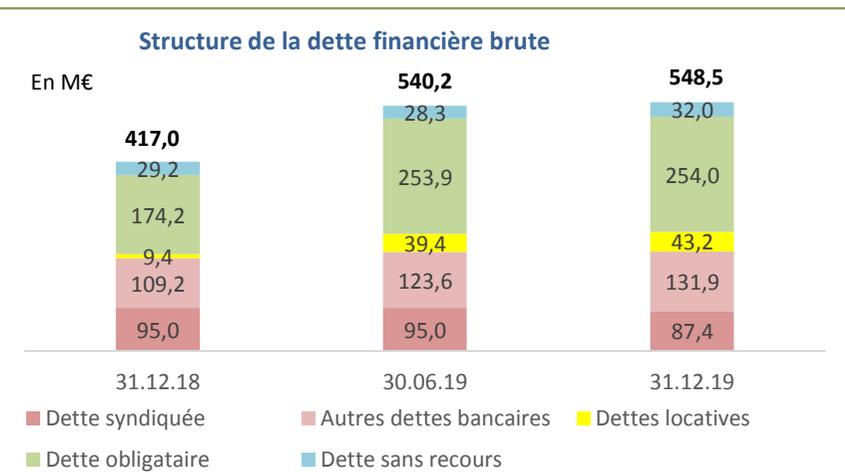
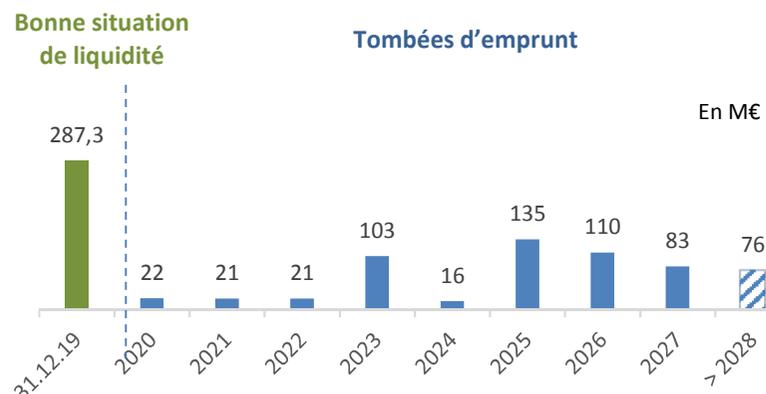


Annexe 5

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





Annexe 6

Covid-19 : suspension de certains investissements

France : poursuite des investissements de développement à un niveau normatif

International : création de nouvelles capacités de traitement

En suspens

Interwaste (Afrique du Sud) :

- ✓ Déploiement du projet Eden à Mossel Bay
- ✓ CAPEX prévisionnel : 10 M€ en 2020

Maintenu

Mecomer (Italie) :

- ✓ Doublement des capacités de traitement
- ✓ CAPEX prévisionnel : 11 M€ en 2020

En suspens

Ciclo (Chili) :

- ✓ Construction d'une installation de traitement de déchets dangereux à Santiago
- ✓ CAPEX prévisionnel : 6 M€ en 2020

Maintenu

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



Site de Changé, France

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.

Contact

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