

Déployer l'expertise du déchet
pour un monde plus durable



Séché



ODDO-BHF NEXTCAP FORUM

5 JUIN 2020



PROFIL DE SÉCHÉ ENVIRONNEMENT



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

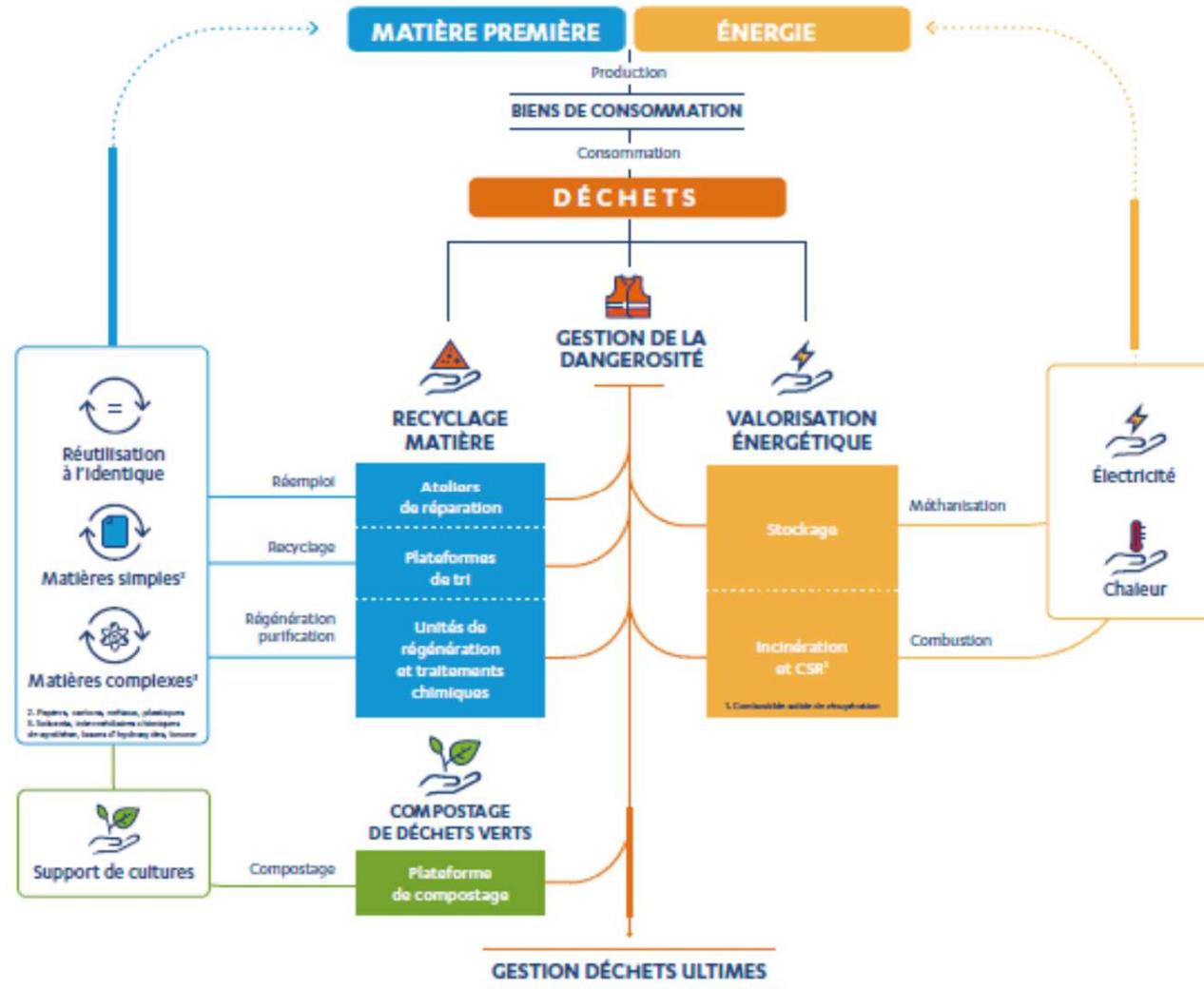


Duplication du modèle à l'International

Accélération de la performance économique et financière

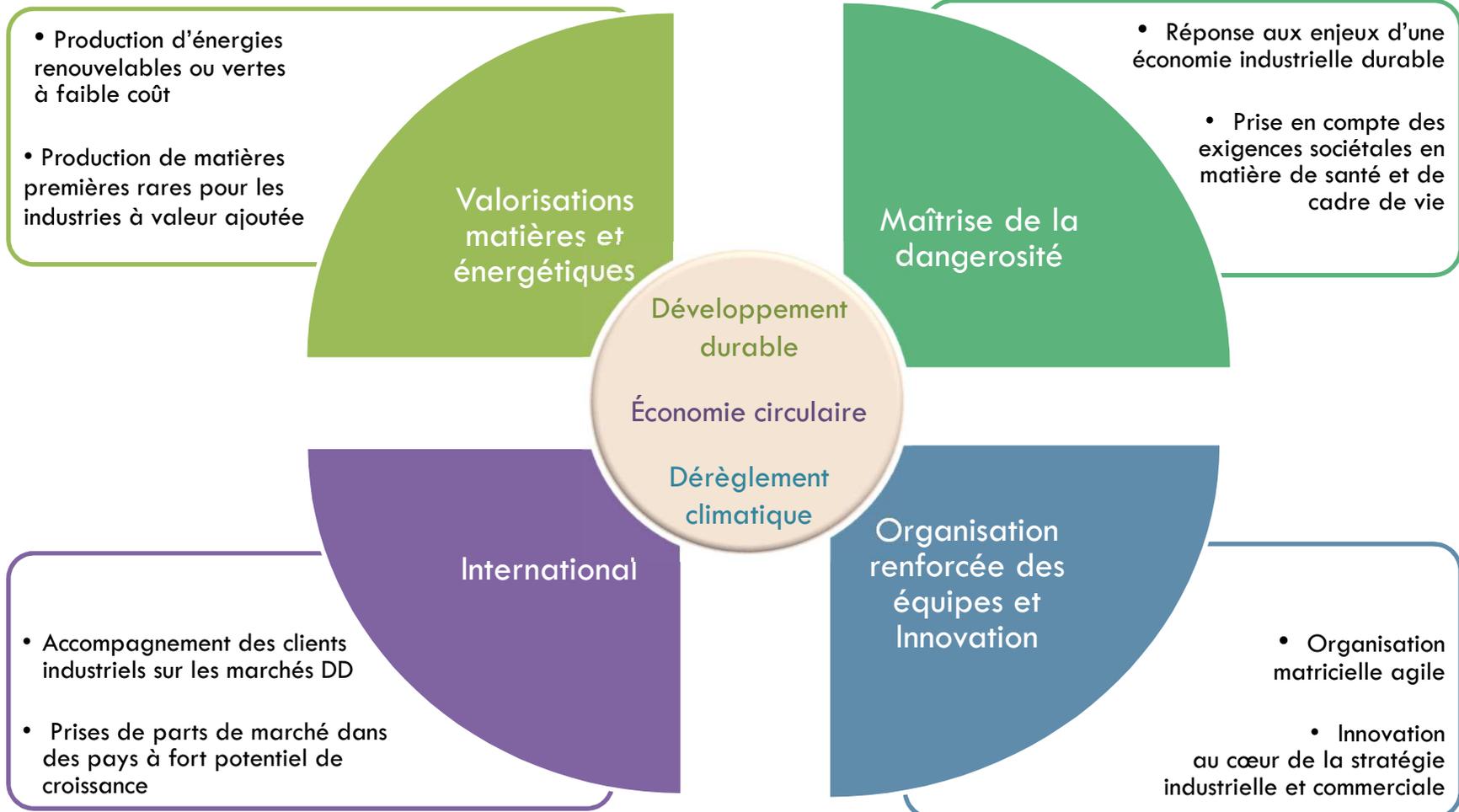


Un acteur spécialiste de la valorisation des déchets et de la maîtrise de leur dangerosité





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



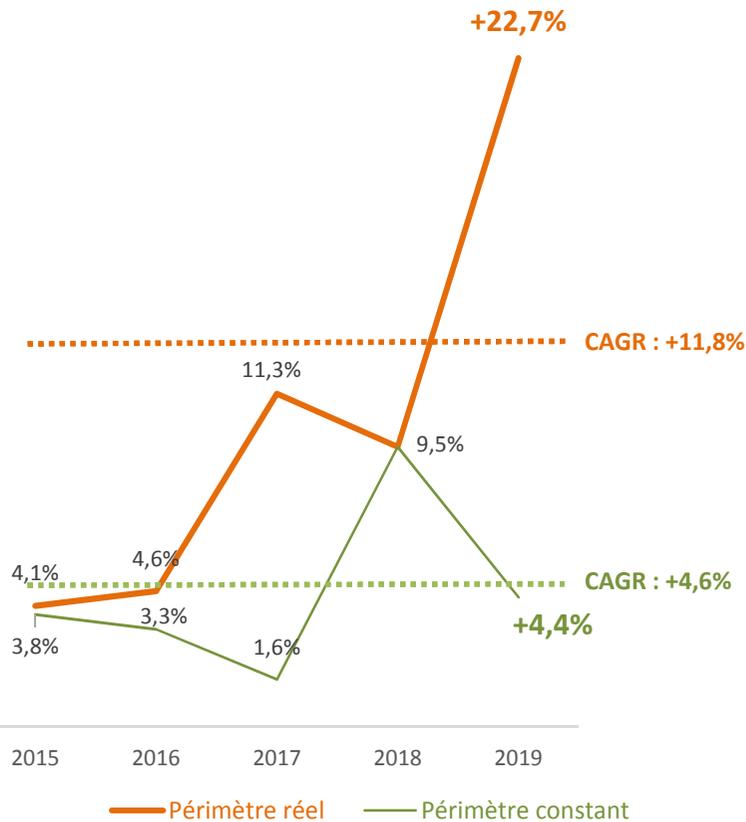
Gestion déléguée d'installations de traitement



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)

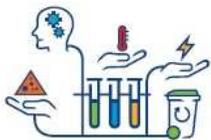
- **En France et en Europe** : marchés industriels soutenus par des effets volumes et prix positifs (hors Espagne) et par la mise en œuvre de l'économie circulaire
- **A l'International (hors Europe)** : besoins des clients industriels en matière de solutions environnementales aux standards les plus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



T1 2020 : UN BON DÉBUT D'ANNÉE



Faits marquants

Un bon début d'année impacté par la crise

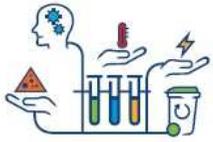
- Croissance soutenue au 1er trimestre 2020 : CA contributif +10,1%
 - Effet de périmètre : 13,6 M€ principalement lié à Mecomer (non consolidé au T1 2019)
 - Croissance organique de qualité : CA +2,5%
 - 2ème quinzaine de mars : 1ers effets de la crise du Covid-19 en France et à l'International

- Impacts de la crise sanitaire à partir de la 2^{ème} quinzaine de mars
 - Poursuite des activités et impacts différenciés selon les marchés et les zones géographiques
 - Depuis mi-avril, activité mieux orientée
 - Solidité financière préservée

- Maintien des perspectives 2020 et de la feuille de route à horizon 2022



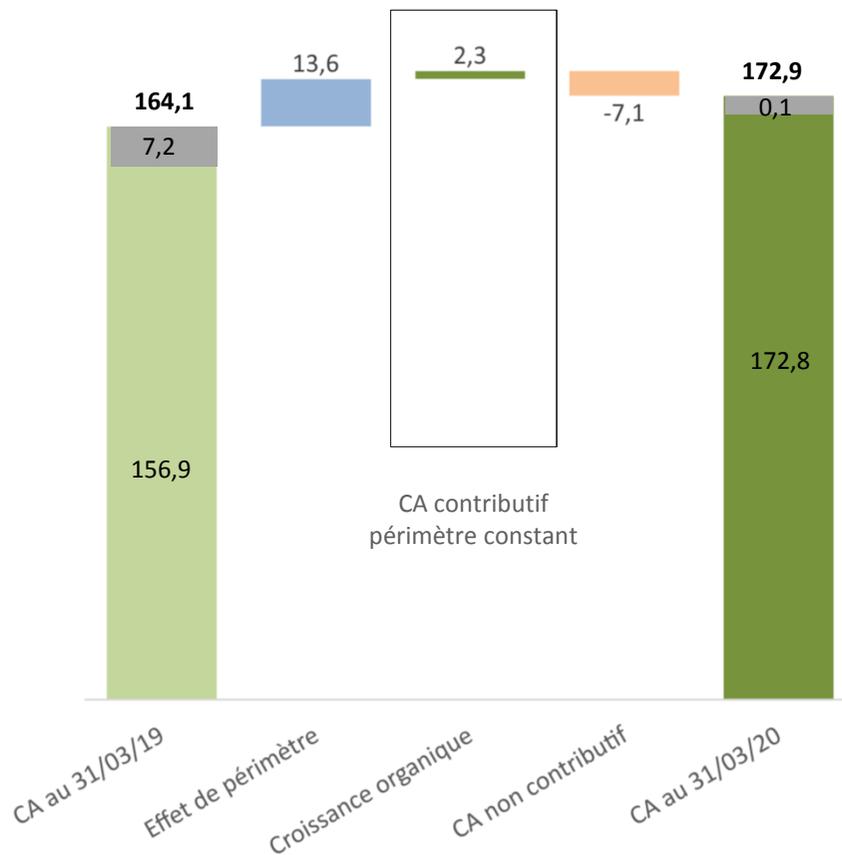
Mecomer, Milan, Italie



Un 1^{er} trimestre dynamique

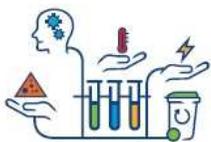
Forte croissance du CA contributif : +10%

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

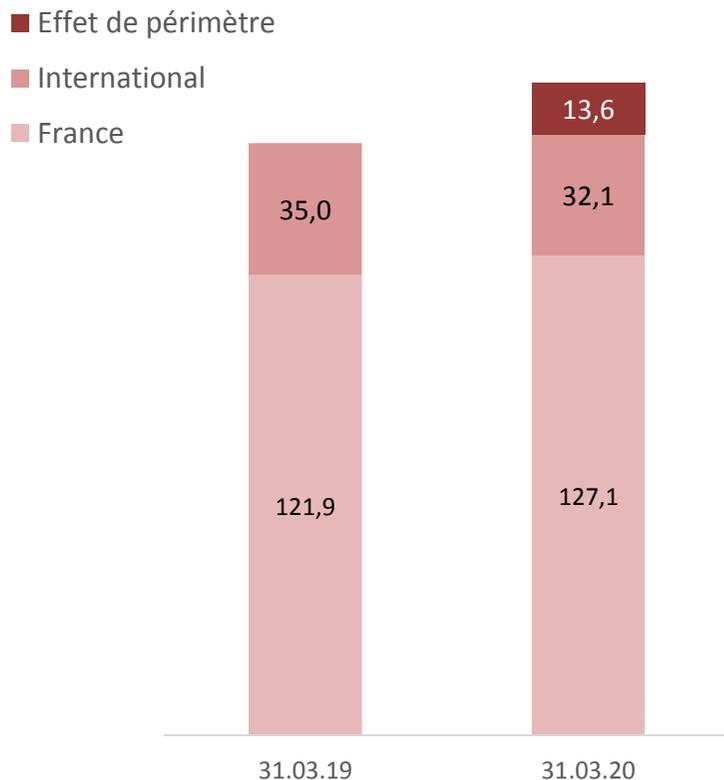
* À périmètre et changes constants



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)

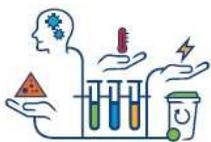
Filière DD : +9,1% à 78,5 M€

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

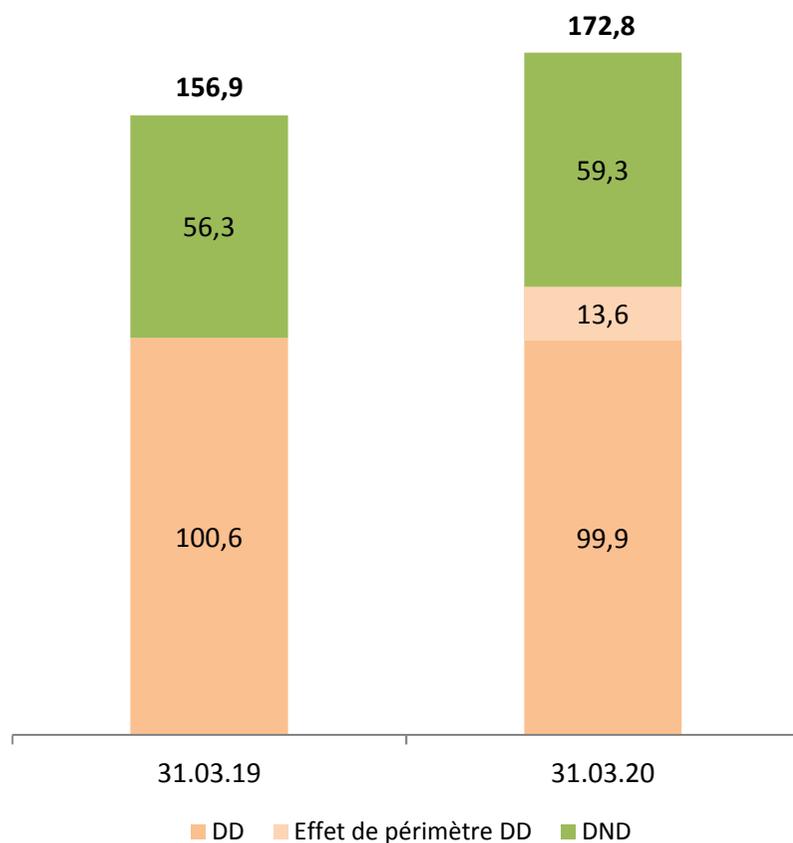
Filière DND : -2,5% à 161,6 M€

- 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€

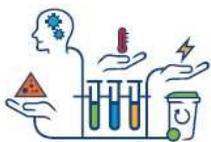
(vs. 100,6 M€ au 31/12/18)

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

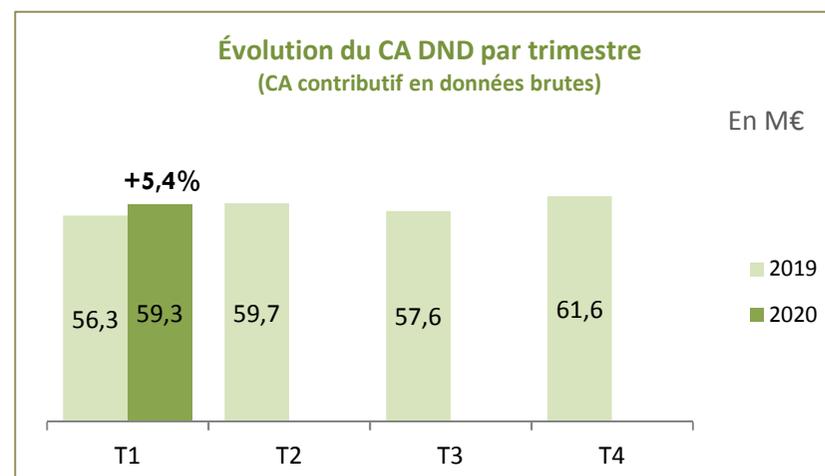
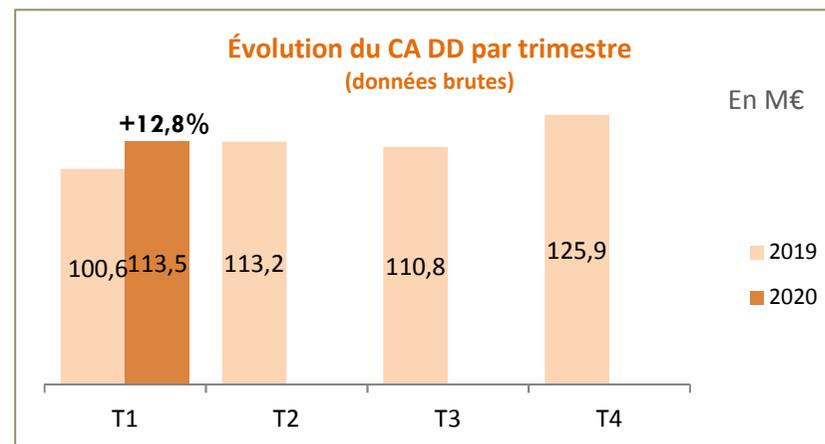
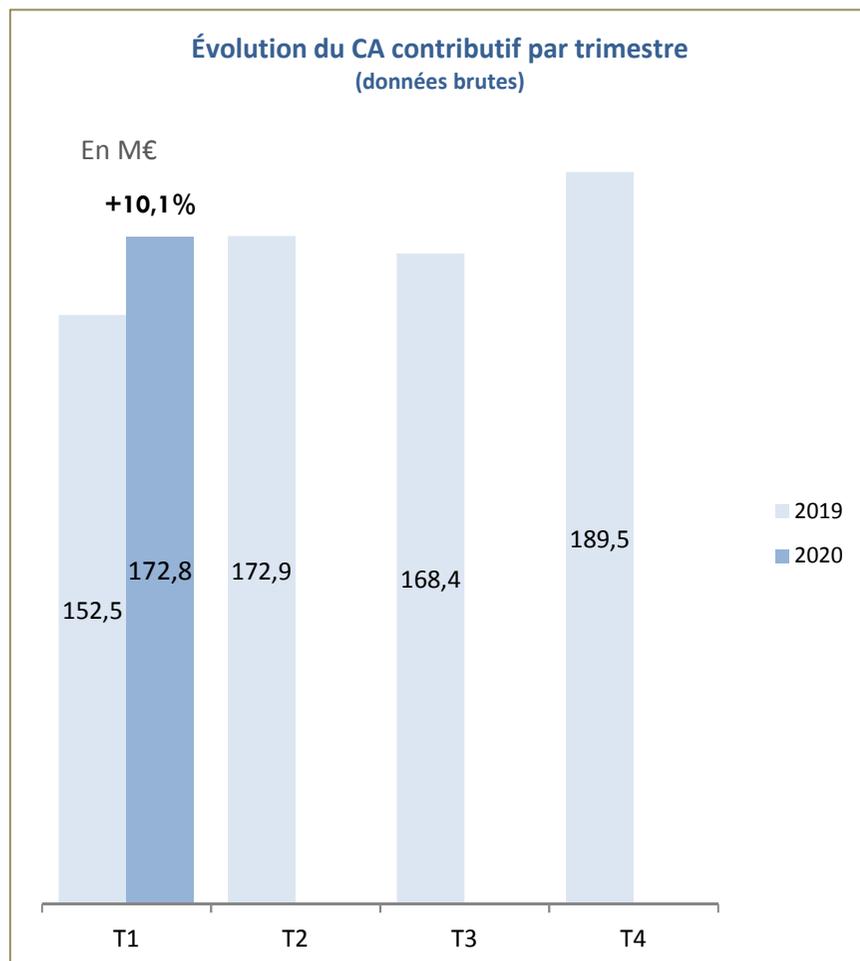
A données comparables :

- 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



Un 1^{er} trimestre dynamique qui conforte les attentes pour 2020





IMPACT LIMITÉ DE LA CRISE ET MAINTIEN DES PERSPECTIVE



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

Impacts 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

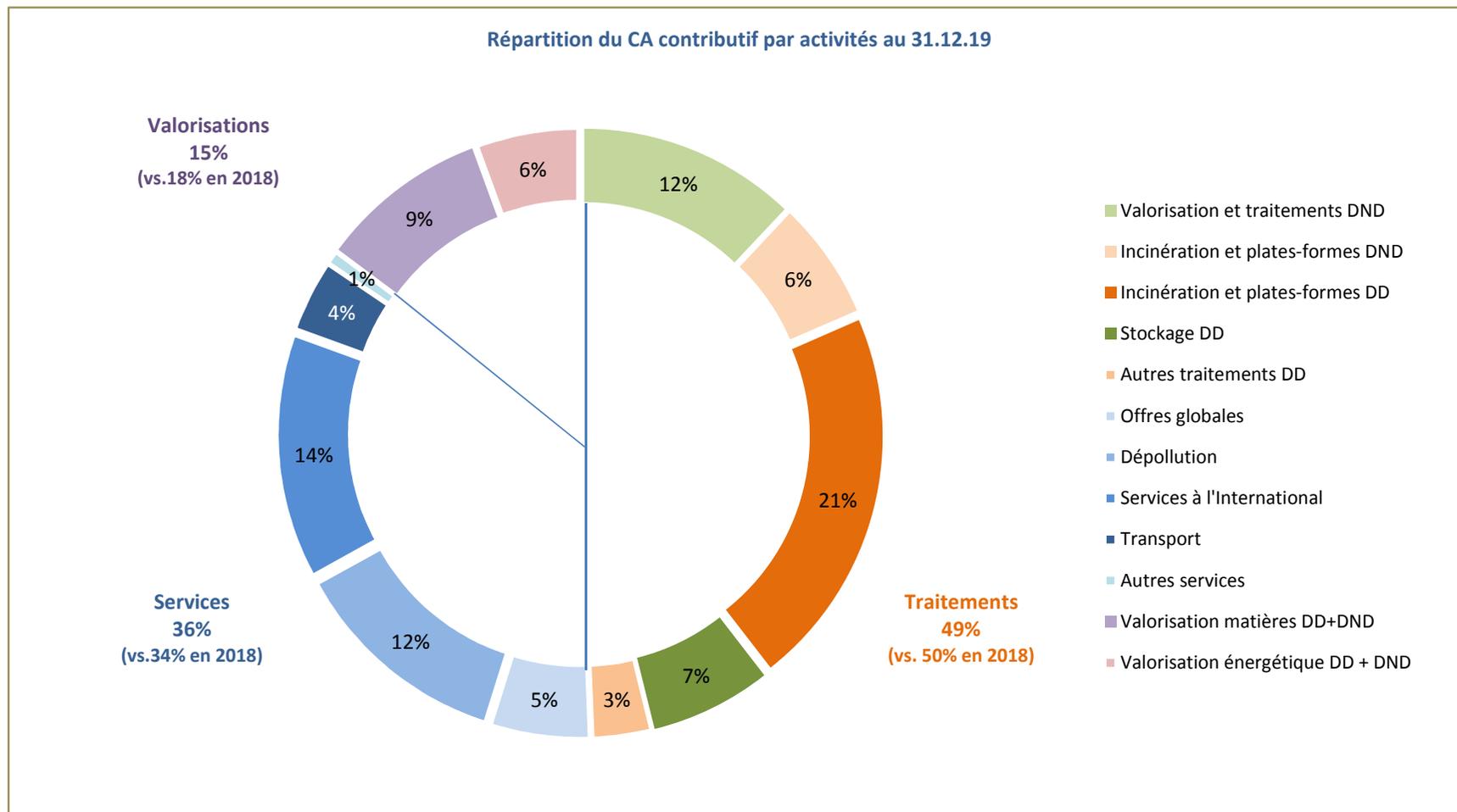
Absence d'échéance financière significative avant 2023 et 2025 et report de 6 mois des échéances bancaires

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



Les facteurs de résilience (1)

Des activités stratégiques

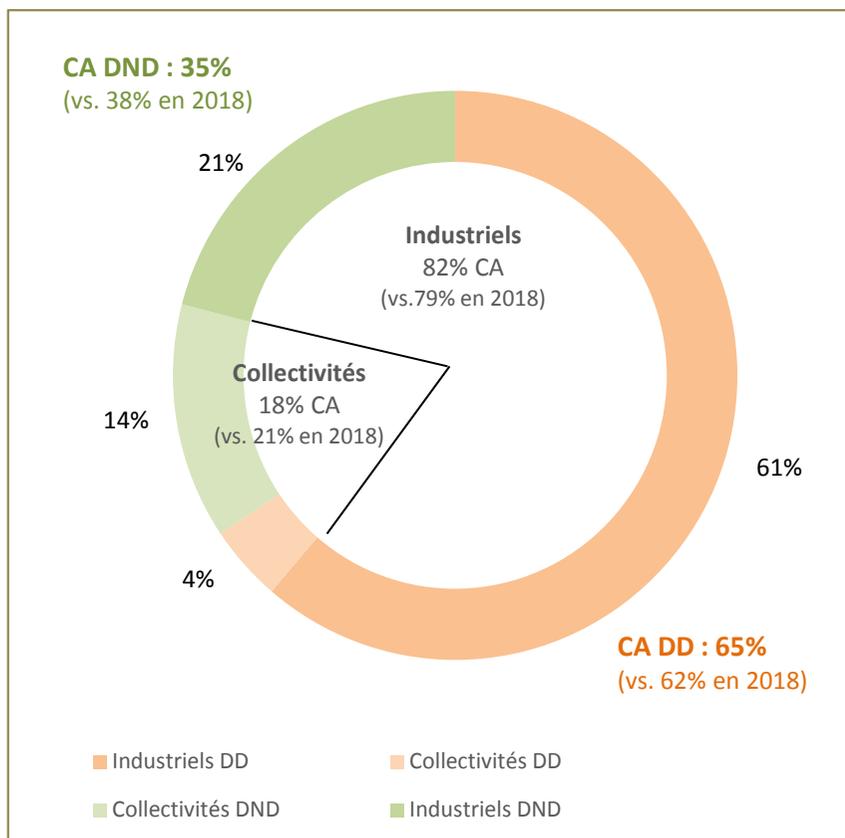




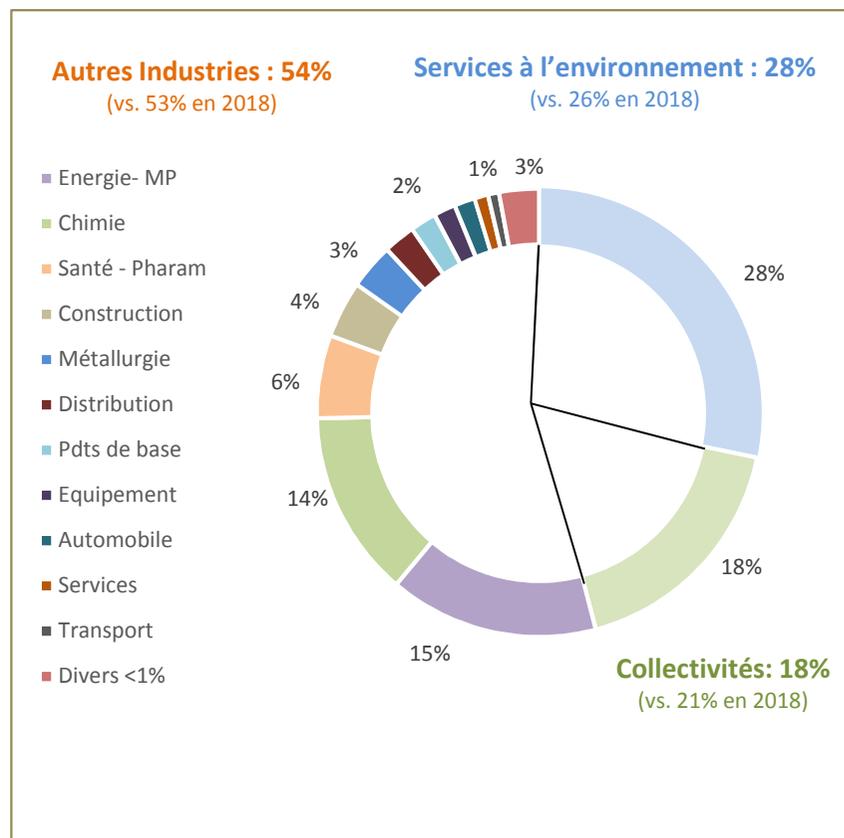
Les facteurs de résilience (2)

Le mix marchés / clientèles

Répartition du CA contributif au 31.12.19 par filière et par clientèle



Répartition du CA contributif au 31.12.19 par secteurs d'activité

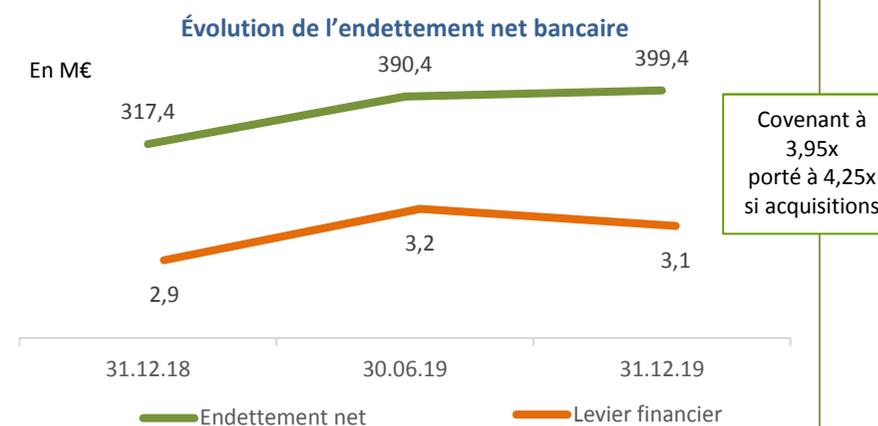
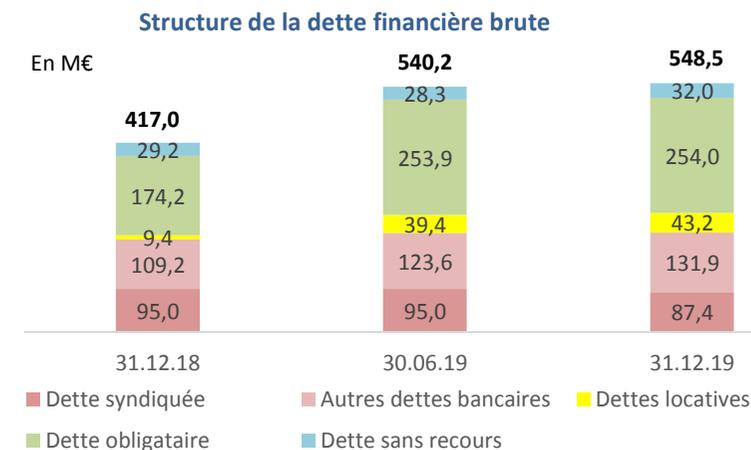
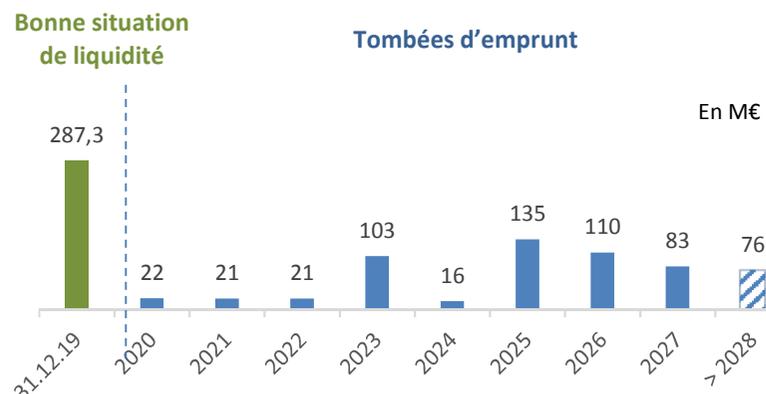




Bonne situation de liquidité pour faire face à la crise

- **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





Stratégie de préservation du cash

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



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



ANNEXES

RÉSULTATS ET SITUATION FINANCIÈRE AU 31 DÉCEMBRE 2020



Evolution favorable des principaux indicateurs de la performance économique et financière

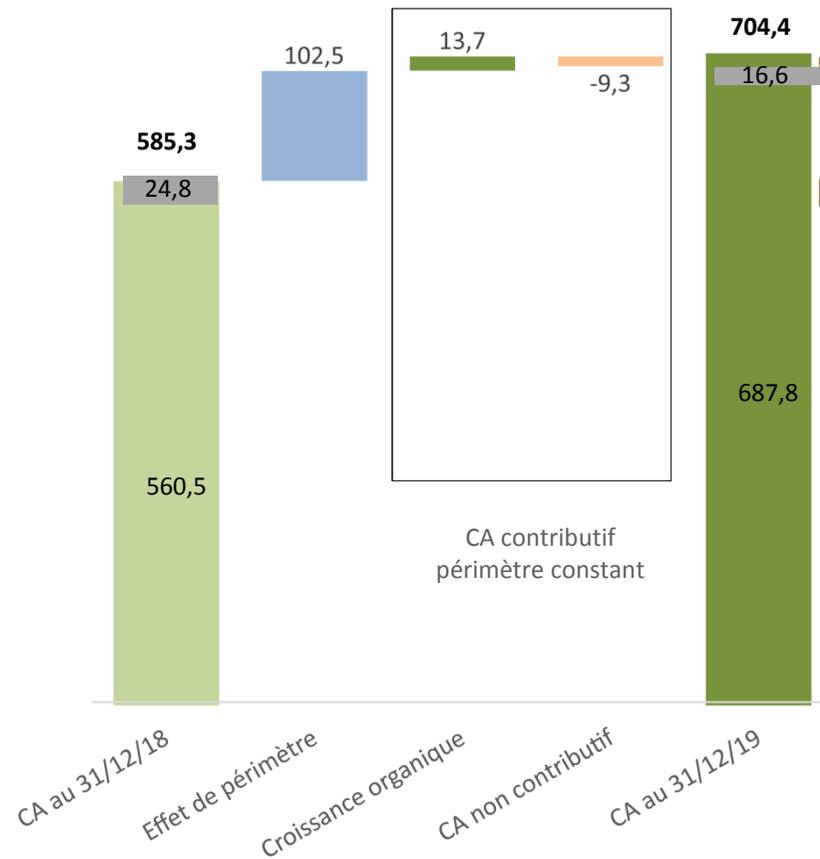
Au 31 décembre En M€	2018	En % CA contributif	2019	En % CA contributif		Variation brute
Chiffre d'affaires contributif	560,5	100%	687,8	100%	→	+23%
Excédent Brut d'Exploitation	108,7	19,4%	135,4	19,7%	→	+25%
Résultat Opérationnel Courant	44,2	7,9%	47,8	7,0%	→	+8%
Résultat Opérationnel	38,0	6,8%	46,8	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%



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)

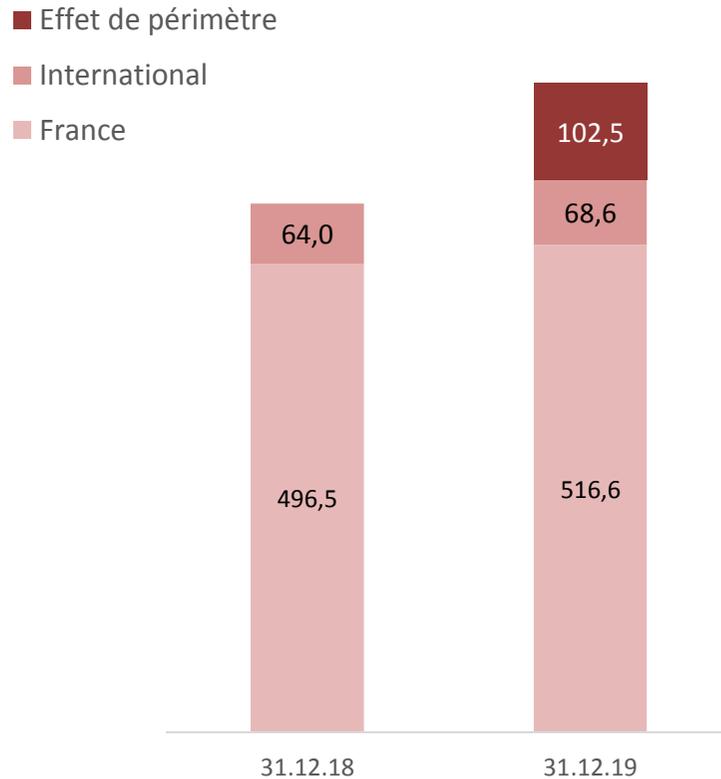
* À périmètre et change constants



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)

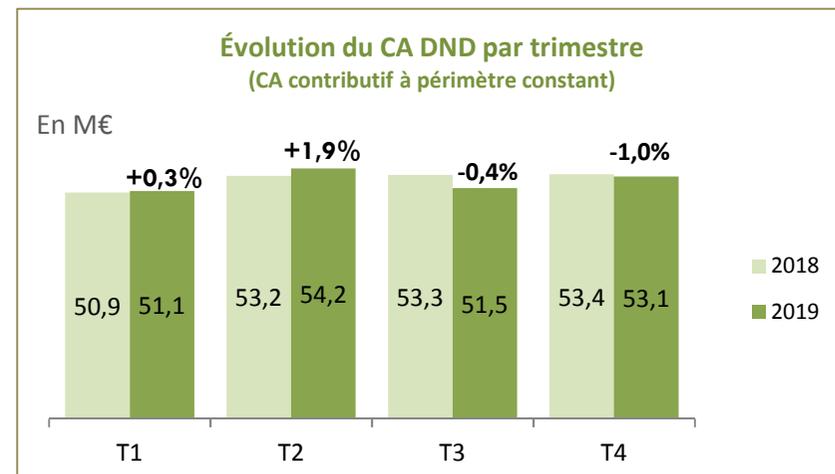
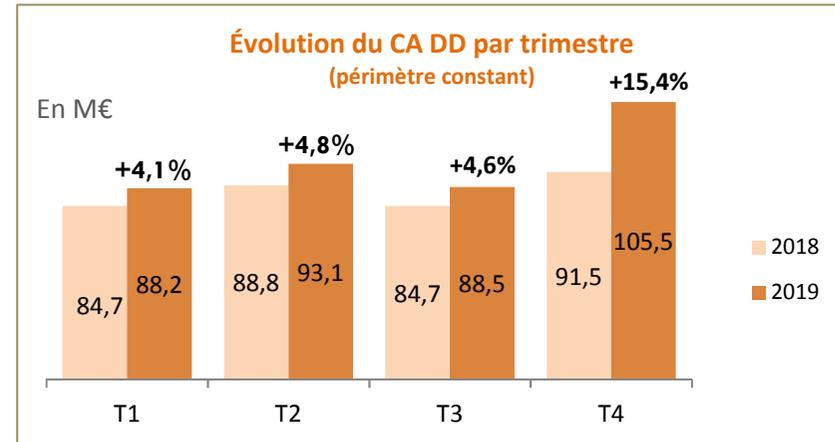
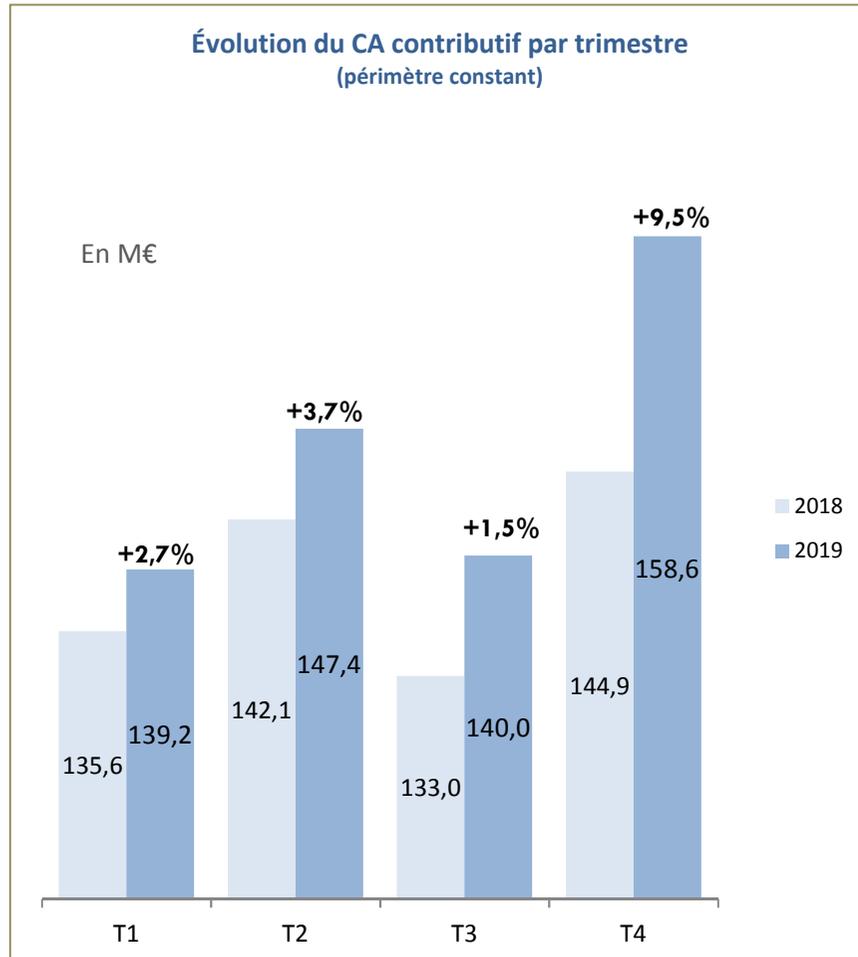
- Traitements : +2,7% à 276,3 M€ - Marchés industriels solides et contexte réglementaire porteur (Eco. Circulaire)
- Valorisations : +9,3% à 78,7 M€ – Bonne orientation de la purification chimique
- Services : +4,0% à 161,6 M€ - Solidité des Offres globales et bonne orientation des activités de Dépollution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

* À périmètre et change constants



Un 2nd semestre dynamique

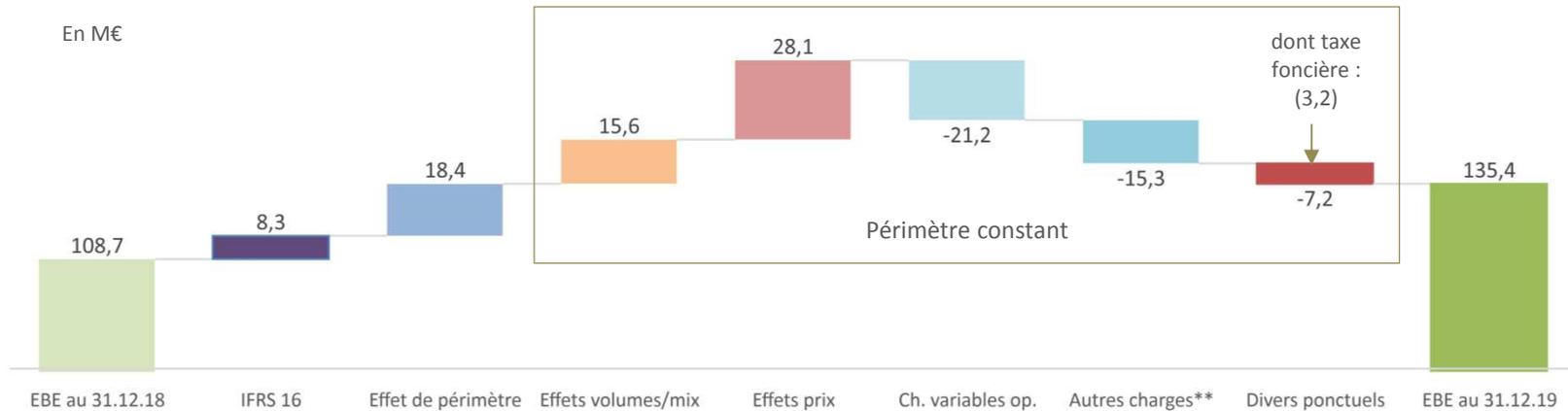
Principaux marchés porteurs hors Dépollution DND





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 2nd semestre (Salaise 2, Sénerval, Triadis Rouen) et impact « taxe foncière »
 - ✓ Hors ces effets, EBE à 115,9 M€ soit 19,8% du CA contributif

* A périmètre constant, hors impact IFRS 16

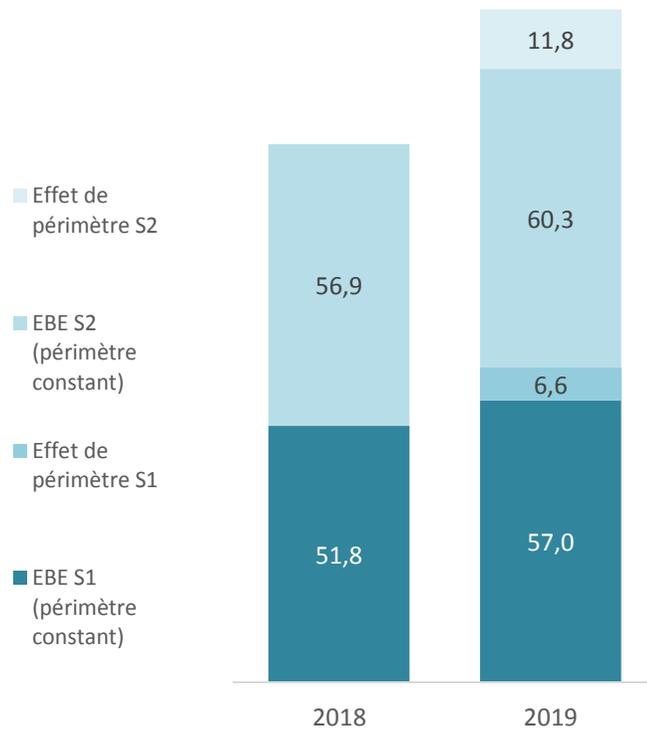
** Personnel et Entretien-Réparations



EBE : solide contribution du 2nd semestre

Impact des indisponibilités partielles

Évolution semestrielle de l'EBE en M€



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

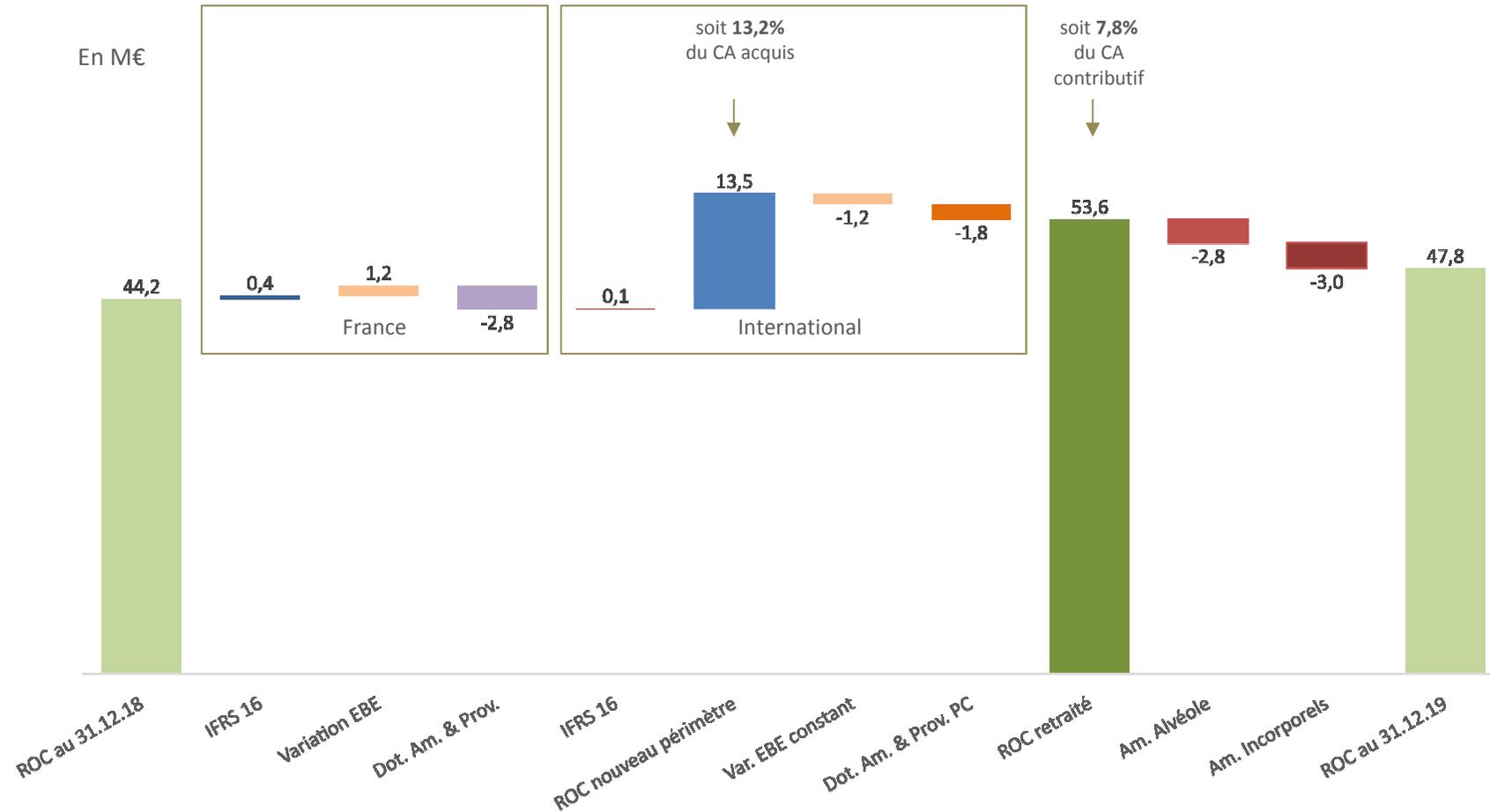
(vs. 20,1% du CA contributif au S2 2018)

* À périmètre constant, hors impact IFRS 16



Progression du ROC : +8%

Impact des charges non opérationnelles et/ou non récurrentes





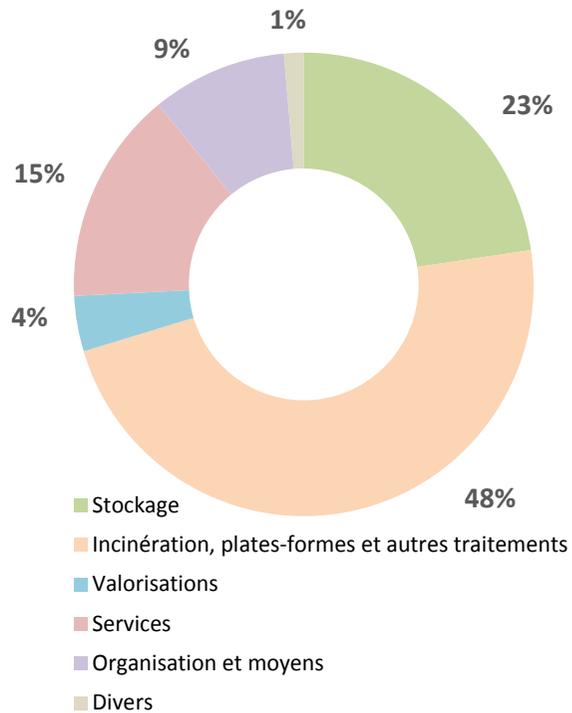
Du ROC au Résultat net part du Groupe

Au 31 décembre En M€	2018	En % CA contributif	2019	En % CA contributif	Variation brute
Résultat Opérationnel Courant	44,2	7,9%	47,8	7,0%	+8,1%
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		
Résultat net de l'ensemble consolidé	16,2	2,9%	18,9	2,8%	+16,7%
Minoritaires	(0,6)		(1,1)		
Résultat Net (pdG)	15,6	2,8%	17,8	2,6%	+14,1%



Investissements industriels reflétant la stratégie de croissance qualitative

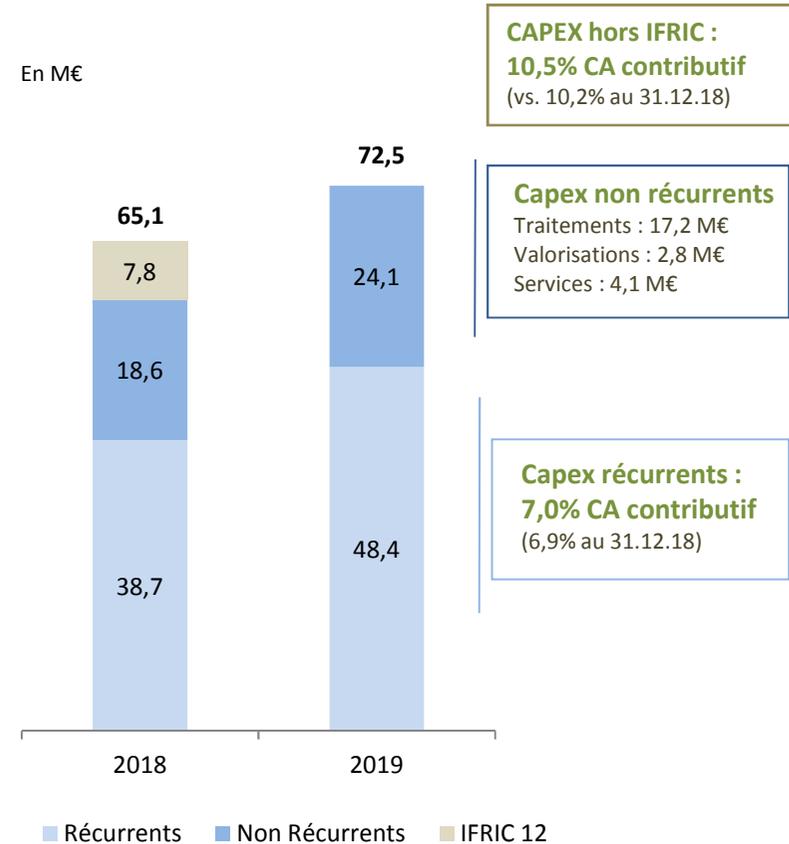
Répartition des investissements comptabilisés



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

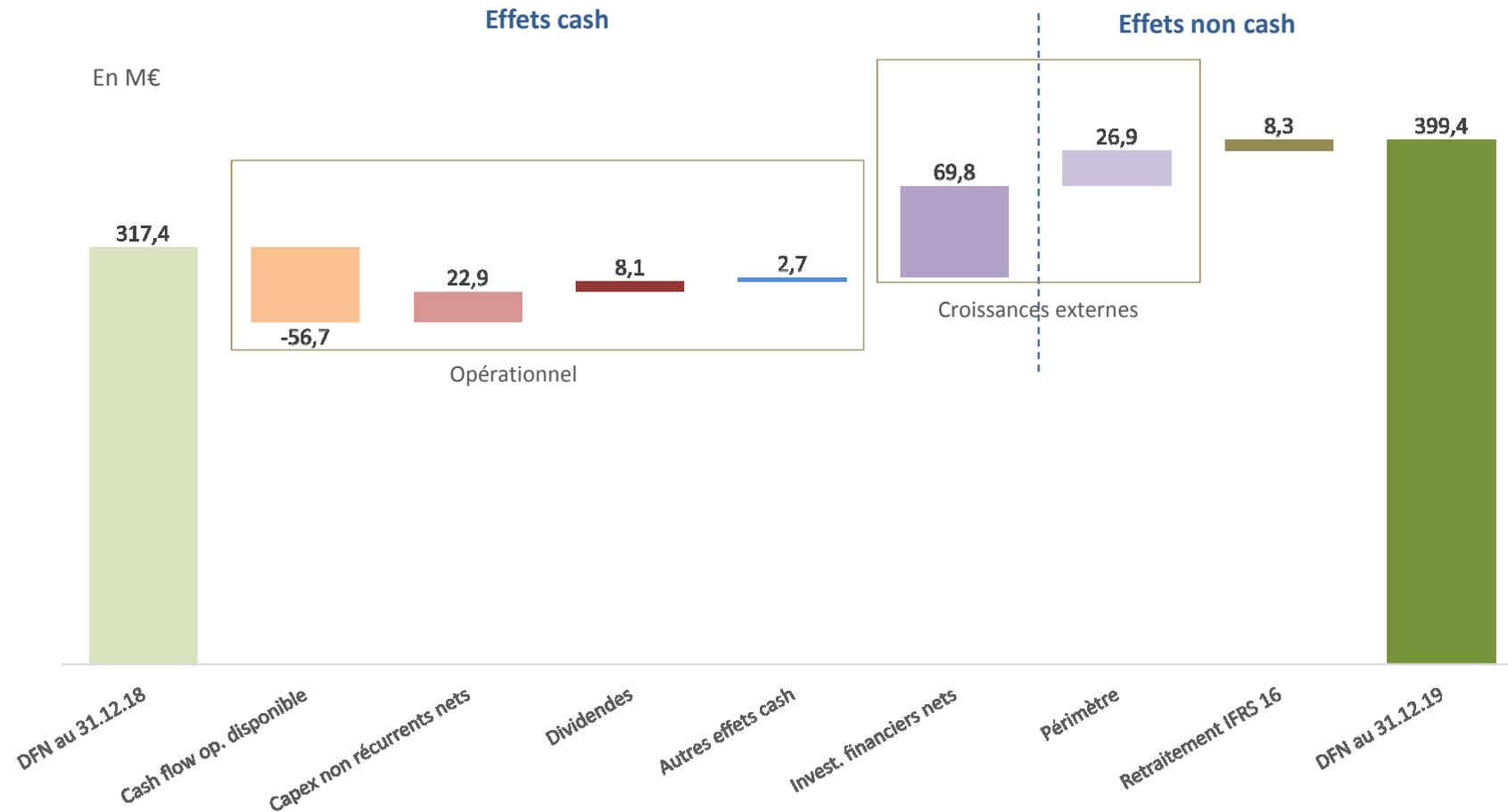
Au 31 décembre En M€	2018	2019
EBE	108,7	135,4
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0,1	0,3
Résultat de change	(0,5)	(0,6)
Autres charges et produits opérationnels	(4,3)	(2,8)
Charges de réhabilitation et d'entretien des sites de traitement et actifs concédés (dont IFRIC décaissé)	(11,6)	(10,9)
Cash flow opérationnel récurrent	92,4	121,4
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)
Cash flow opérationnel disponible *	38,4	56,7
Taux de conversion cash (Cash flow libre / EBE)	35%	42%

*avant CAPEX de développement, investissements financiers, dividendes et remboursement de la dette

► 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



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