



Résultats consolidés au 30 juin 2020

Présentation du 15 septembre 2020





Visibilité et résilience du modèle

Joël Séché, Président du Conseil d'administration

Un 1^{er} semestre non représentatif de l'exercice

Des performances annuelles confirmées

Résilience confirmée des marchés

Bon début d'année impacté par la crise sanitaire au T2

Fort rebond de l'activité à partir de juin en France et à l'International (sauf AmLat)

Impacts opérationnels limités sur le 1^{er} semestre

Recul modéré de l'activité

Réactivité opérationnelle et résistance de l'EBE – hors impact ponctuel de la valorisation énergétique-

Perspectives confirmées pour 2020

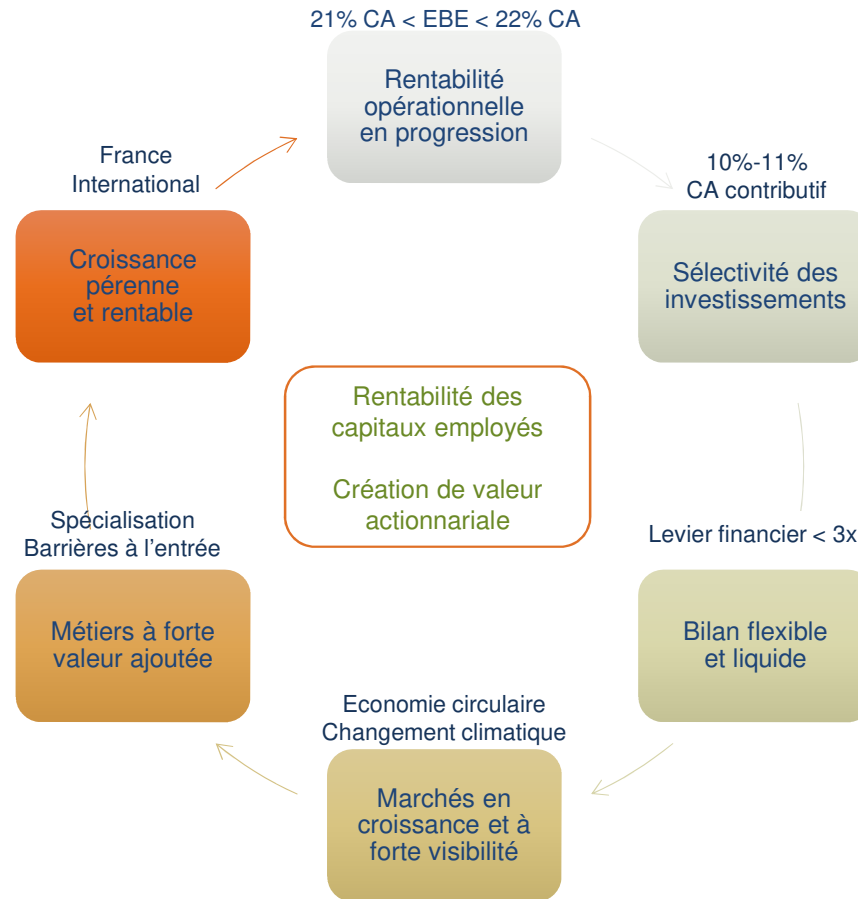
Agilité financière et solidité confortée de la situation financière

Contribution S2 2020 comparable au S2 2019

Lissage des effets de la crise fin 2020

Trajectoire économique et financière

Confiance dans la feuille de route 2022



Impact limité de la crise Covid-19 Perspectives 2020 confirmées

Maxime Séché, Directeur général

Un 1er semestre peu impacté par la crise Covid-19

Réactivité de l'organisation

■ Réactivité face à la crise sanitaire mondiale

- Adaptation de l'organisation
- Poursuite des activités en France et à l'International
- Priorité au cash

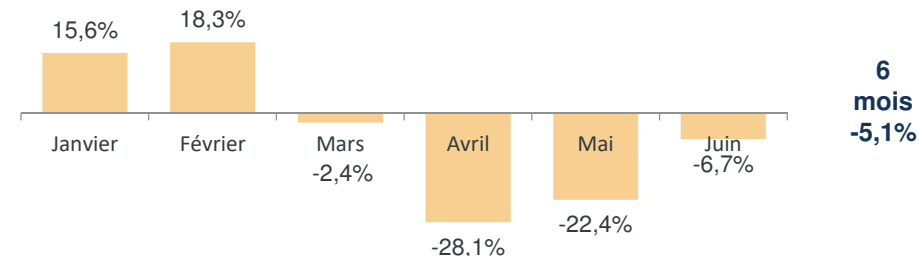
■ Effets limités de la crise sanitaire sur les comptes du S1

- Recul modéré de l'activité (hors valorisation énergétique)
- Agilité de l'organisation et impacts opérationnels maîtrisés
- Solidité financière préservée

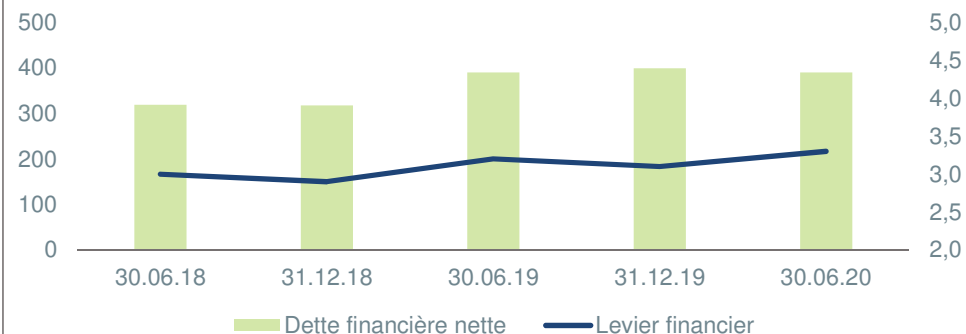
■ Recul sensible de la contribution de la valorisation énergétique à hauteur de (7,6) M€ sur l'EBE du S1

■ Confirmation des tendances positives sur le S2 et des objectifs pour 2020

Évolution mensuelle du CA contributif vs.2019
(périmètre réel à change courant)



Structure financière maîtrisée



Perspectives 2020 confirmées

Effets de la crise sanitaire lissés en fin d'exercice

Retour à un niveau d'activité normalisé au S2 dans la plupart des géographies
Activité S2 attendue globalement comparable au S2 2019

CA contributif confirmé dans la fourchette 650-670 M€

Retour de la valorisation énergétique à une contribution normative au S2
Taux d'EBE 2020 compris entre 19% et 20% du CA contributif

Flexibilité préservée : levier financier stable à 3,3x
avec un objectif de retour à un levier de l'ordre de 3,0x dès 2021

Comptes consolidés au 30 juin 2020

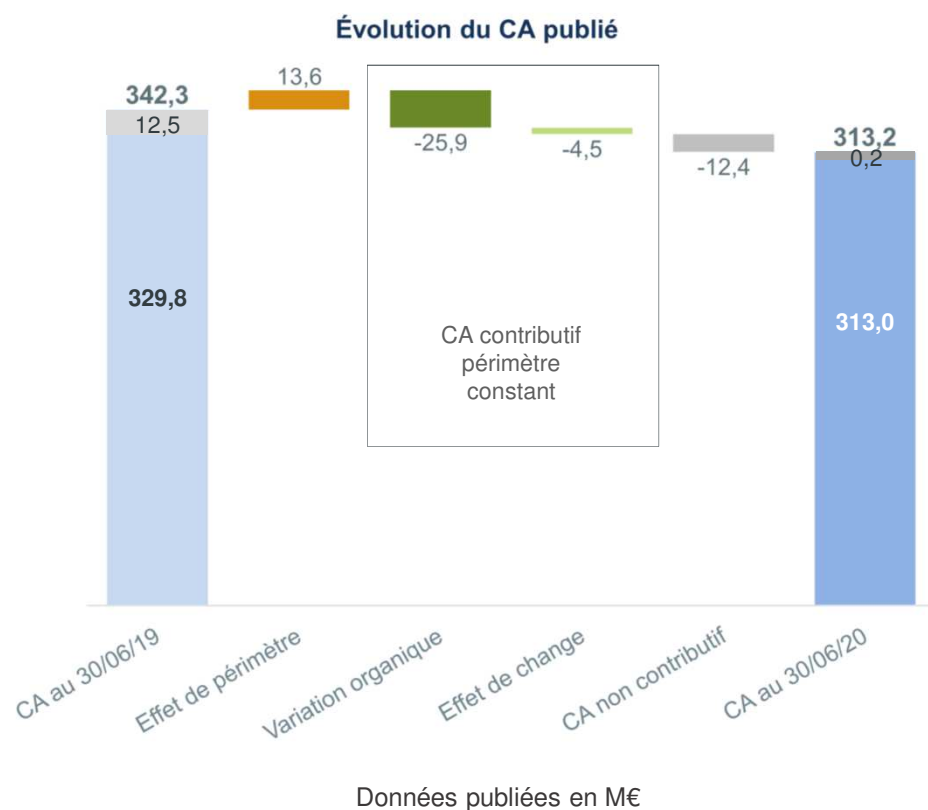
Baptiste Janiaud, Directeur administratif et financier

Evolution des principaux indicateurs de la performance économique et financière

Au 30 juin En M€	2019	<i>En % CA contributif</i>	2020	<i>En % CA contributif</i>	Variation brute
Chiffre d'affaires contributif	329,8		313,0		-5%
Excédent Brut d'Exploitation	63,6	19,3%	53,8	17,2%	-15%
Résultat Opérationnel Courant	22,1	6,7%	13,0	4,1%	-41%
Résultat Opérationnel	21,6	6,6%	11,9	3,8%	-45%
Résultat Financier	(8,4)	-	(10,4)	-	-
Résultat Net	8,1	2,5%	(0,9)	(0,0)%	ns
Résultat net part du Groupe	7,6	2,3%	(0,9)	(0,0)%	ns
Cash flow opérationnel récurrent	52,9	16,0%	41,7	13,3%	-21%
Capex industriels décaissés nets (hors IFRIC 12)	30,2	9,1%	35,4	11,3%	+16%
Cash flow libre	35,0	10,6%	39,4	12,6%	+13%
Endettement net (définition bancaire)	390,4	-	390,1	--	0%

Chiffre d'affaires contributif en léger recul : -5%

Evolutions contrastées par activités et par géographies



- CA contributif : 313,0 M€ (vs. 329,8 M€ au 31.06.19)

- -5,1% (données publiées)

- -8,0% (données comparables*)

- Évolution différenciée des activités

- Poursuite des activités de valorisation et de traitement (purification chimique et incinération)

- Recul des Services et de certaines activités de traitement (gestion des déchets ultimes)

- Contraste entre zones géographiques :

- Résilience des activités plus marquée en France

- Effets de change significatifs en mars 2020

- ZAR (Afrique du Sud) : -18% vs. Euro

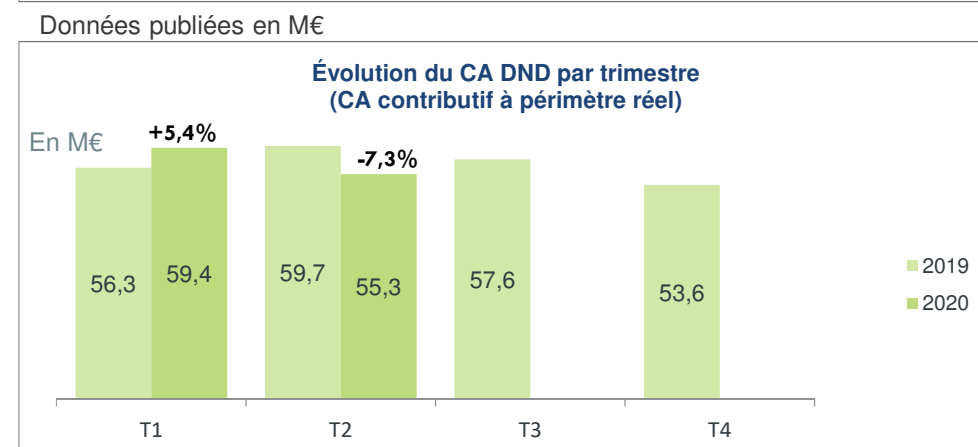
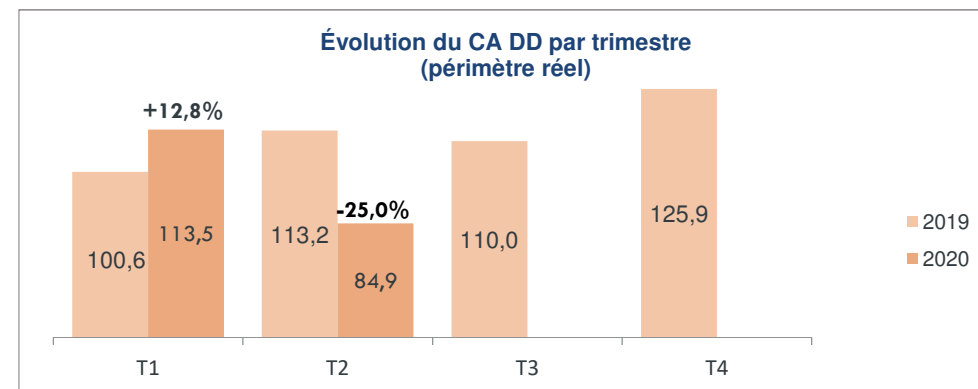
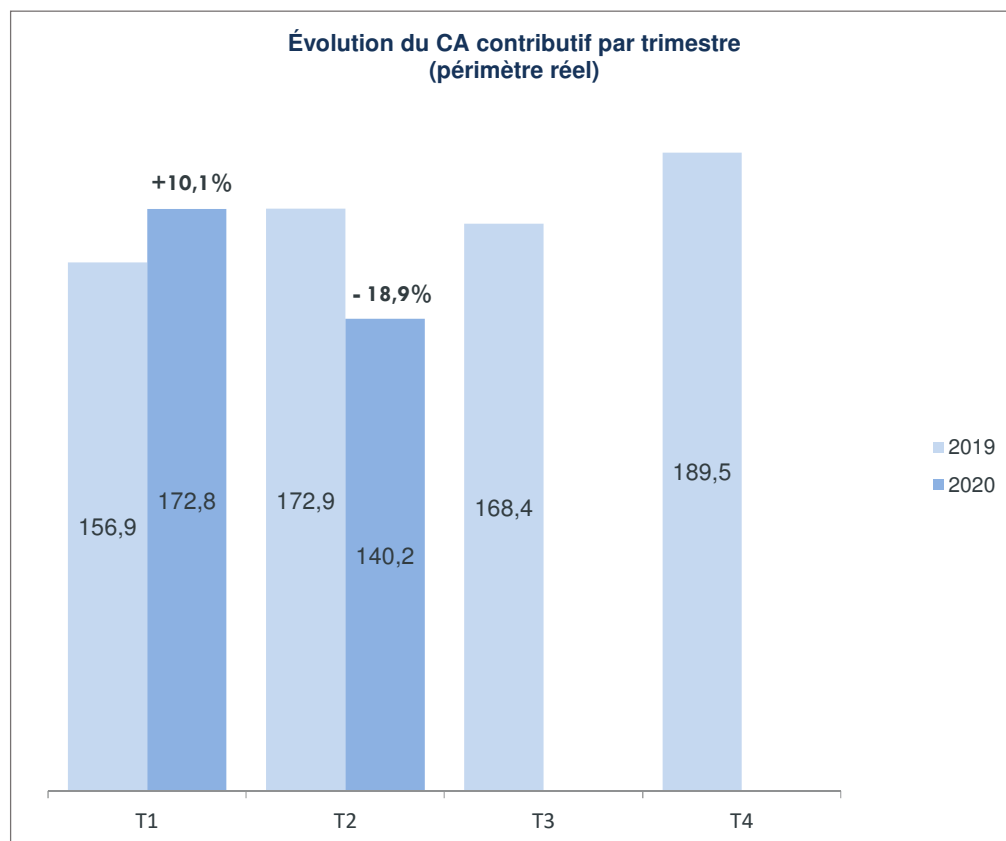
- CLP (Chili) : -15% vs. Euro

- PEN (Pérou) : -8% vs. Euro

* À périmètre et changes constants

Impact de la crise sanitaire au T2

Evolution différenciée des filières



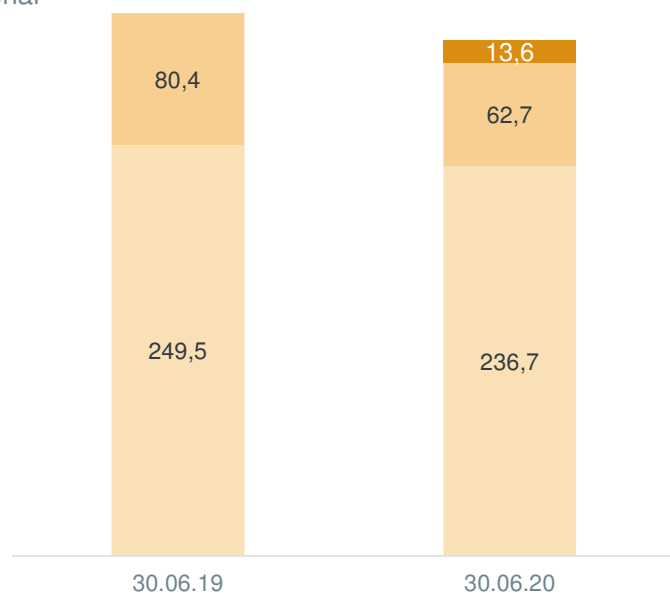
Évolutions différenciées selon les géographies

Résilience des marchés en France

Situations contrastées à l'International

Évolution du CA contributif par périmètre géographique

- Effet de périmètre
- International
- France



Données publiées en M€

International : CA 76,3 M€ soit -5,0% (données publiées)
-17,4% (données comparables*)

- Effet de périmètre : +13,6 M€ (contribution de Mecomer au T1)
- Effet Forex fortement négatif : -4,5 M€
- A données comparables* :
 - Fort recul des marchés spots : PCB en AmLat, chantiers de nettoyage chimique (Monde)
 - Contraste entre les zones : décalage de cycles dans la crise sanitaire

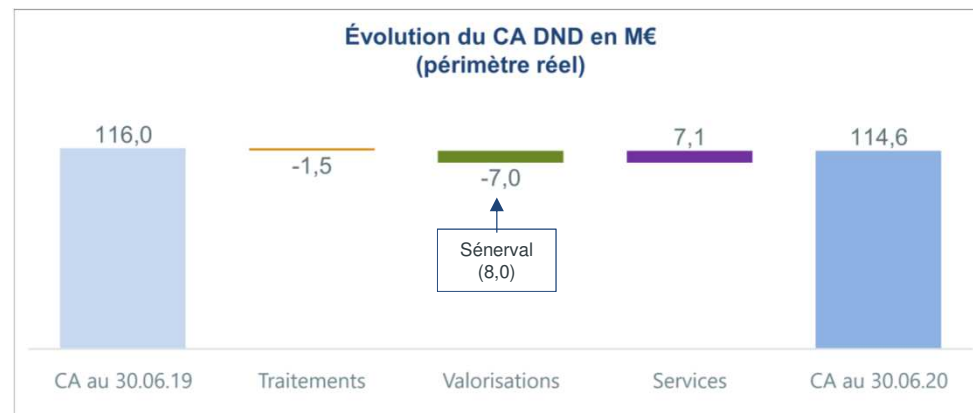
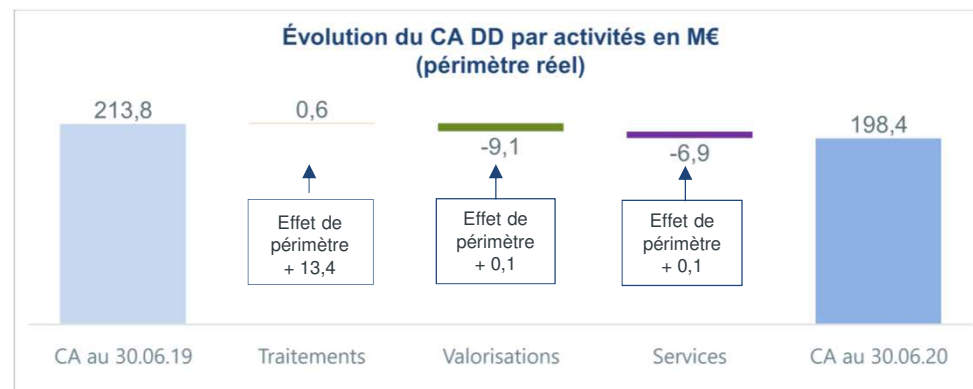
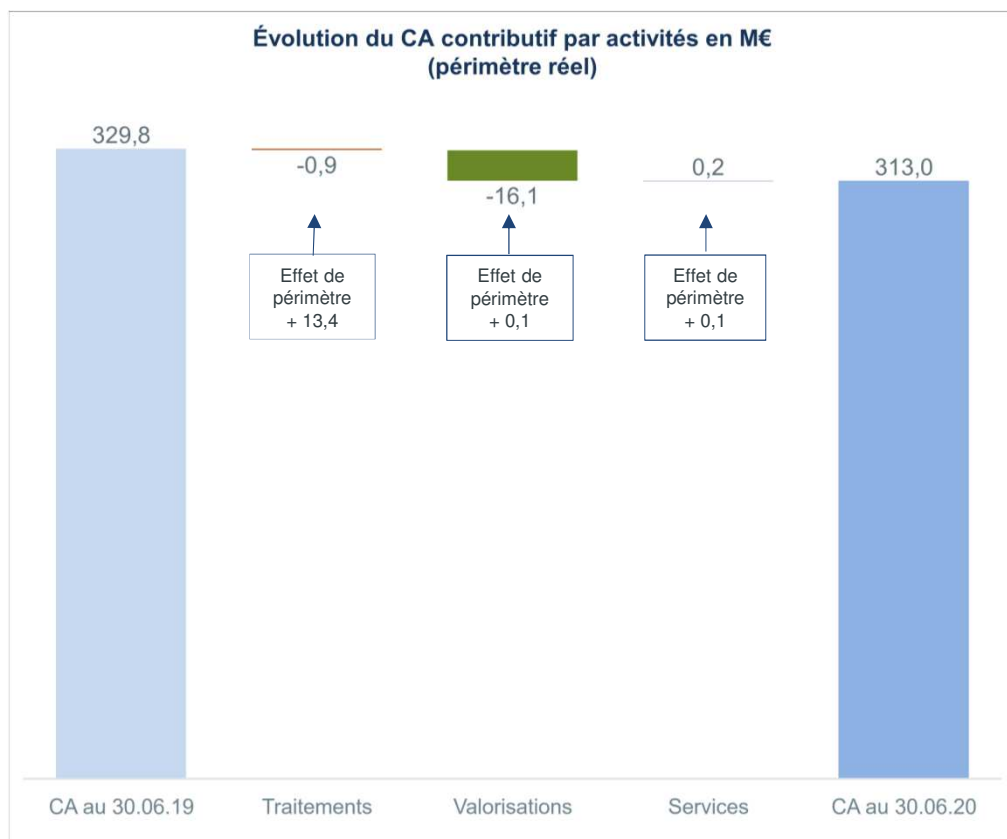
France : CA contributif 236,7 M€ soit -5,1% (données publiées)

- Résistance des marchés de traitement et de valorisation
 - Marchés industriels solides portant les valorisations matières et l'incinération (cf. cœur de clientèle) au sein de la filière DD
 - Marchés Collectivités résilients par nature soutenant les traitements (OM) mais baisse de volume des DAE au sein de la filière DND
- Fort recul des marchés de Dépollution à partir de mars

* À périmètre et changes constants

Évolution des mix activités / mix déchets

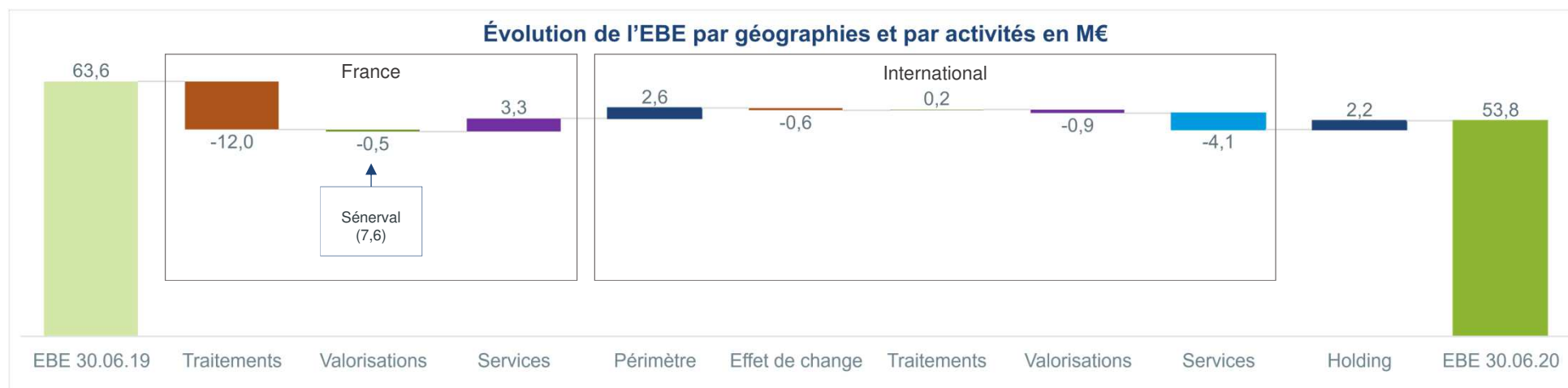
Solidité des activités hors valorisations



Évolution de l'EBE par activités et par zones géographiques

Contribution positive de Mecomer

Au 30 juin En M€	2019			2020		
	Consolidé	France	Intern ^{al}	Consolidé	France	Intern ^{al}
CA contributif	329,8	249,5	80,4	313,0	236,7	76,3
EBE	63,6	49,4	14,2	53,8	42,3	11,5
<i>Soit en % du CA contributif</i>	<i>19,3%</i>	<i>19,8%</i>	<i>17,7%</i>	<i>17,2%</i>	<i>17,9%</i>	<i>15,1%</i>



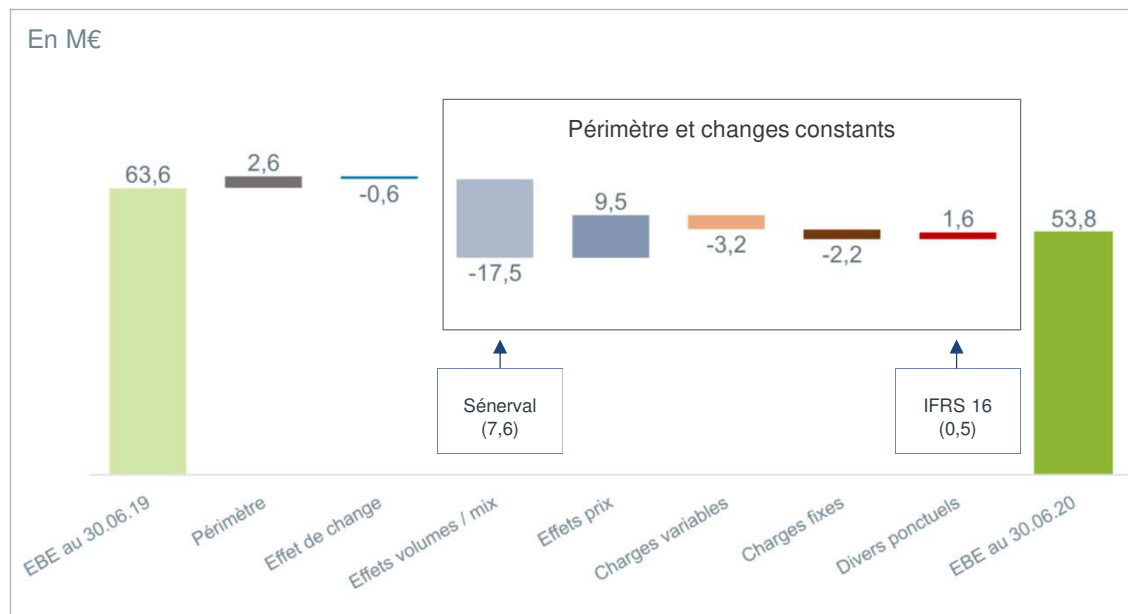
Évolution de l'EBE

Recul ponctuel de la valorisation énergétique Effets limités de la crise sanitaire

EBE en recul de -15,4% à 53,8 M€

soit 17,2% CA contributif (vs. 19,3% au 30.06.19)

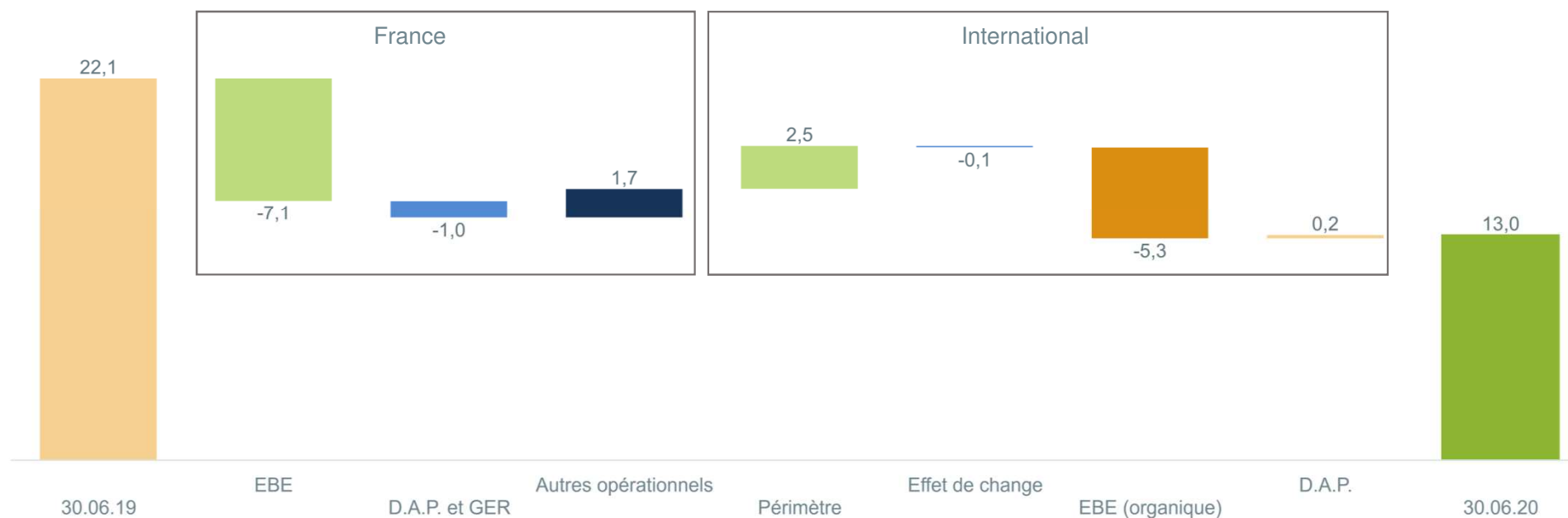
- Effet de périmètre : +2,6 M€
- Effet de change : (0,6) M€
- A périmètre et changes constants :
 - Effets prix positifs
 - Moindre contribution des valorisations, en particulier la valorisation énergétique
 - Impacts de la crise Covid-19 :
 - Effets commerciaux négatifs : baisse des volumes, effets mix activités/déchets
 - Coûts organisationnels ponctuels



Évolution du ROC

Maîtrise des dotations aux amortissements et provisions

En M€



Du Résultat Opérationnel Courant au Résultat net part du Groupe

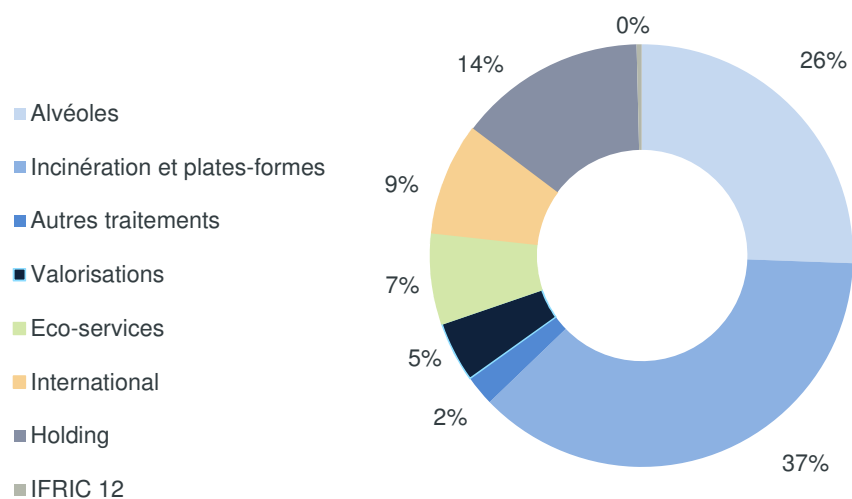
Au 30 juin En M€	2019	En % du CA contributif	2020	En % du CA contributif	Variation brute
Résultat Opérationnel Courant	22,1	6,7%	13,0	4,1%	-41,2%
Résultat Opérationnel	21,6	6,6%	11,9	3,8%	-44,9%
Résultat Financier	(8,4)		(10,4)		
Charge d'impôt sur les sociétés	(5,0)		(2,3)		
Sociétés mises en équivalence	(0,1)		0,0		
Minoritaires	(0,5)		ns		
Résultat Net (pdG)	7,6	2,3%	(0,9)	0,0%	ns

■ Évolution du résultat financier en lien avec la hausse de la dette financière brute moyenne et le résultat de change négatif de (0,9) M€ vs. 0,1 M€ au 30 juin 2019.

Maîtrise des investissements industriels

Report de certains investissements de développement

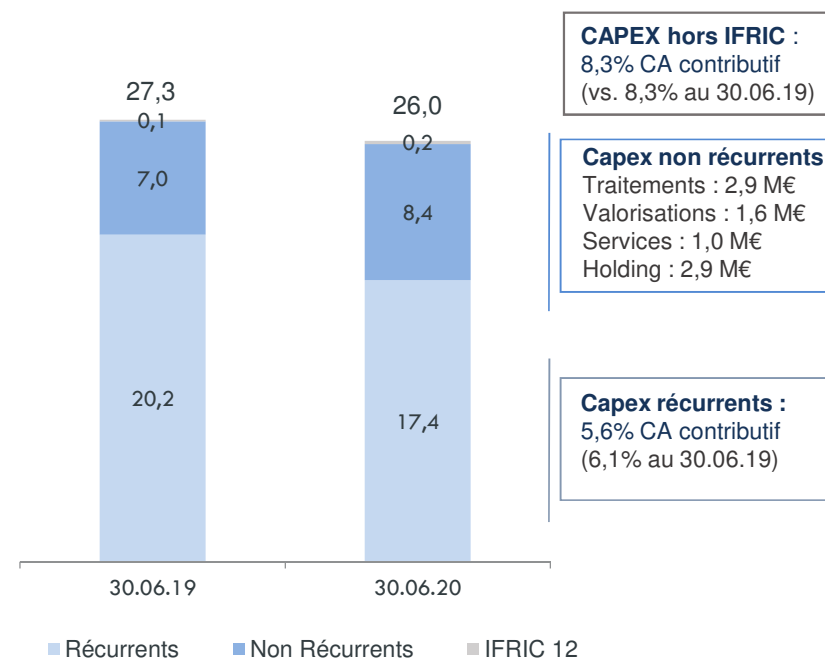
Répartition des investissements comptabilisés



Capex industriels comptabilisés : 26,0 M€ dont IFRIC 12 : 0,2 M€
(27,3 M€ au 30.06.19 -dont IFRIC 12 : 0,1 M€-)

Capex industriels décaissés nets : 35,6 M€ dont IFRIC 12 : 0,2 M€
(31,9 M€ au 30.06.19 -dont IFRIC 12 : 1,7 M€-)

Evolution des investissements comptabilisés en M€



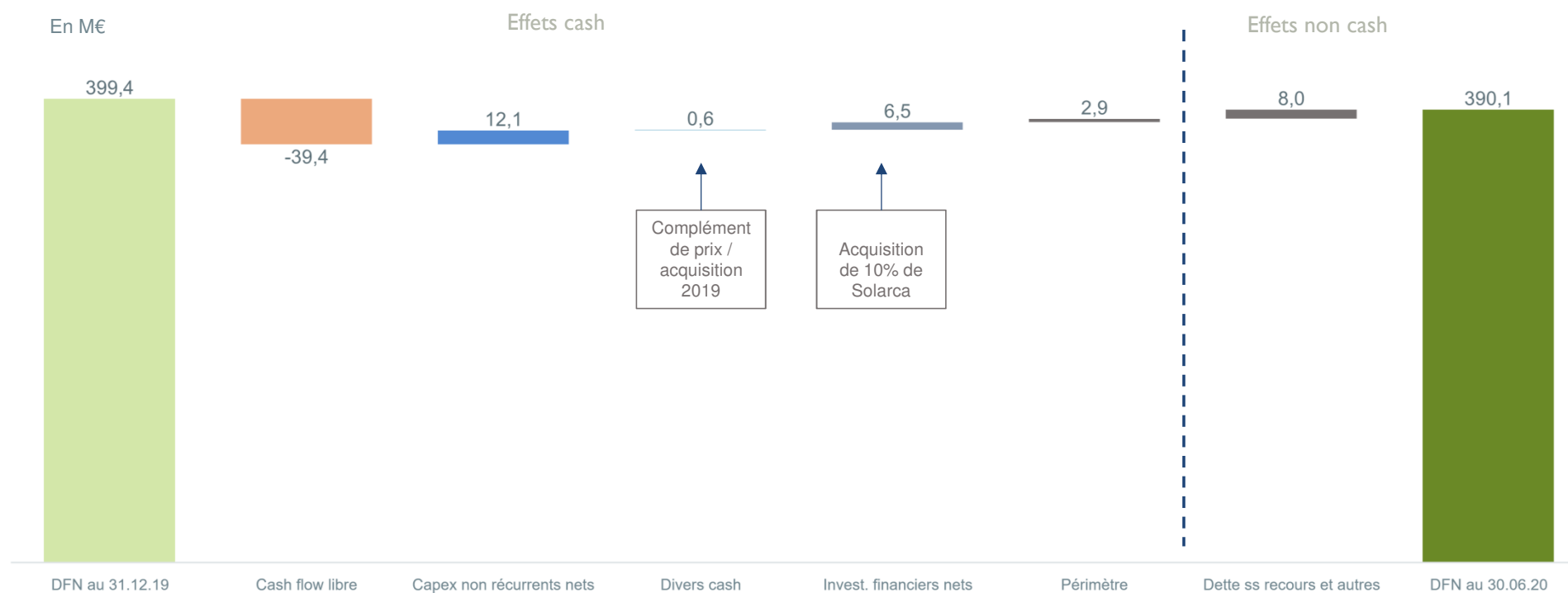
Agilité

Génération de cash flow libre préservée

En M€ Au 30 juin	2019	2020
EBE	63,6	53,8
Produits et charges calculés dans l'EBE	0,1	(1,0)
Autres charges et produits opérationnels courants et non courants	(0,4)	0,8
Charges de réhabilitation et d'entretien des sites et actifs concédés (dont IFRIC 12)	(10,4)	(11,9)
Cash flow opérationnel récurrent	52,9	41,7
Capex récurrents décaissés nets (hors IFRIC 12)	(17,7)	(19,2)
Variation de BFR	8,2	31,7
Impôts décaissés	(0,8)	(6,3)
Intérêts décaissés nets	(7,6)	(8,5)
Cash flow libre	35,0	39,4
Taux de conversion cash (Cash flow libre / EBE)	55%	73%

Flexibilité

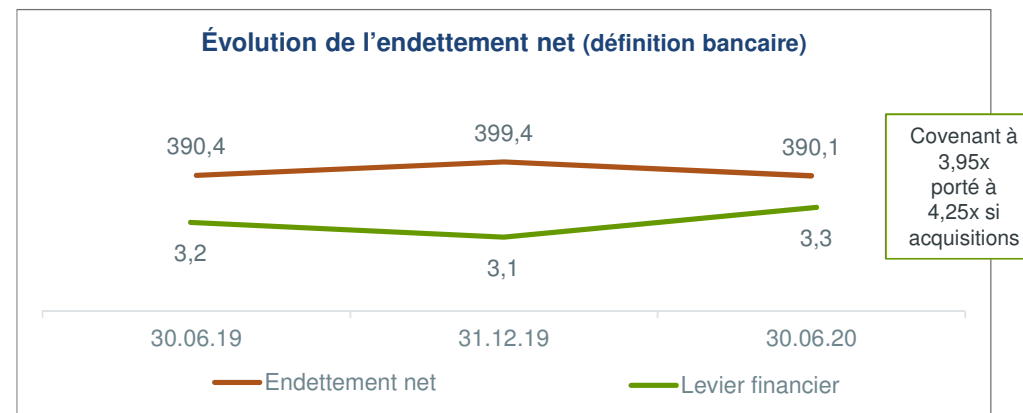
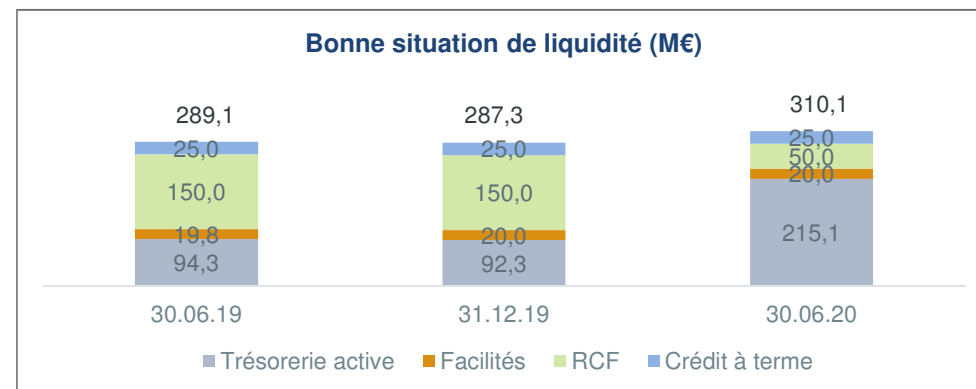
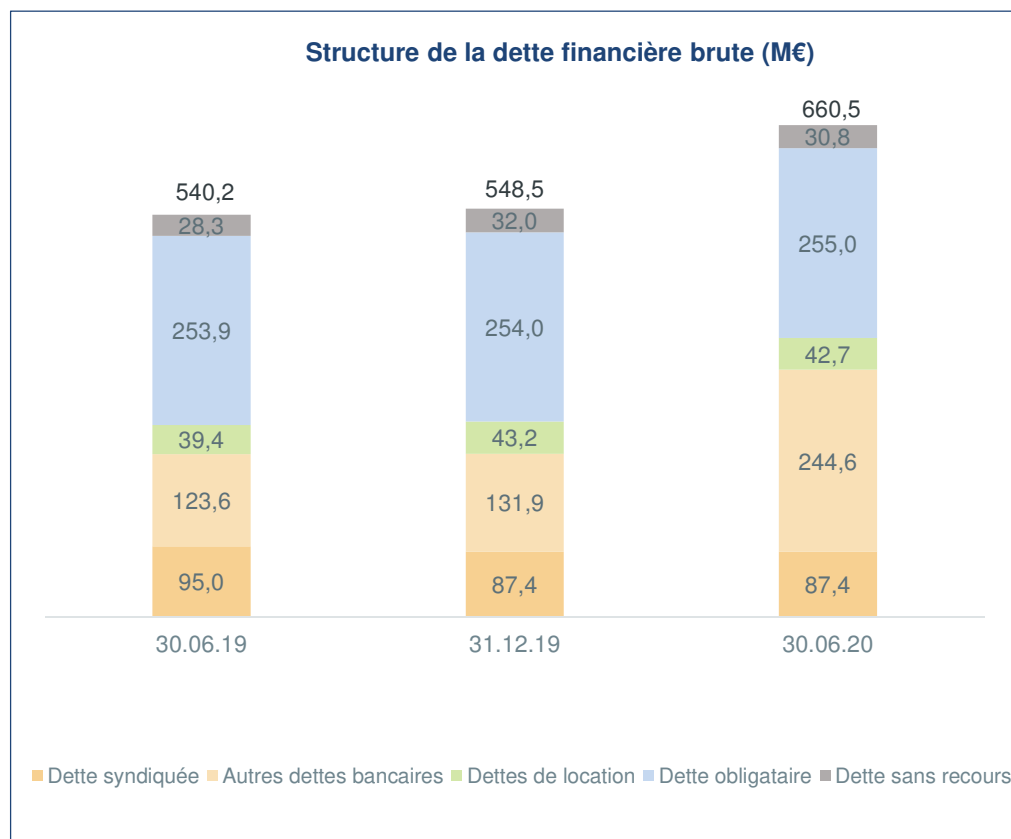
Stabilité de l'endettement net (définition bancaire*)



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

Liquidité

Situation de liquidité préservée Levier financier maîtrisé



Perspectives 2020 confirmées

Un 2nd semestre bien orienté



Activité

- **France** :
 - Fort rebond des volumes
 - Reprise des activités des Services (chantiers)
 - Meilleure contribution de la valorisation énergétique
- **International** :
 - Europe : contribution de Mecomer
 - Afrique du Sud : retour à une performance économique normative
 - AmLat : retour à la croissance attendu en fin d'année
 - Reste du Monde (Solarca) : retour à un niveau d'activité normalisé fin S2



Résultats Opérationnels

- **EBE** compris entre 19% et 20% du CA contributif
 - **France** : progression sensible du taux d'EBE au S2 vs. S1
 - **International** : moindre contribution de l'Afrique du Sud (effets de change) compensée par Mecomer
- **ROC** :
 - Evolution reflétant la progression de l'EBE
 - Stabilité des dotations aux amortissements et provisions



Structure financière

- **Capex industriels** maîtrisés compris entre 65 M€ et 70 M€
- **Liquidité** : objectif de cash flow libre supérieur à 35% EBE
- **Flexibilité** : objectif de levier stable à 3,3x ciblant un retour autour de 3,0x dès 2021*

* À périmètre et changes constants



Annexes

Annexe 1

Définition du chiffre d'affaires contributif

En M€ - Au 30 juin	2019	2020
Chiffre d'affaires publié	342,3	313,2
<i>Chiffre d'affaires IFRIC 12</i>	<i>0,0</i>	<i>0,2</i>
<i>Indemnités</i>	<i>12,5</i>	<i>0,0</i>
Chiffre d'affaires contributif	329,8	313,0

- 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

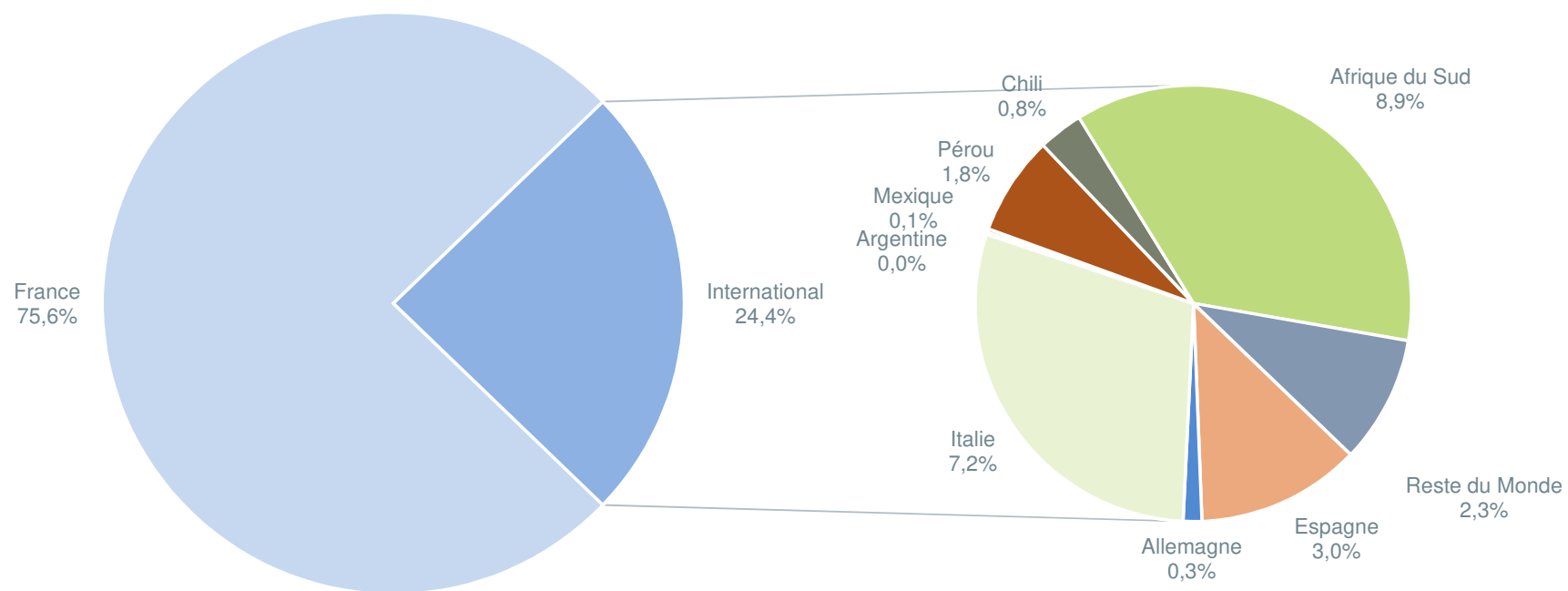
Effet de périmètre par activités et par filières

Au 31 juin 2020 en M€

Mecomer (T1 2020)	Filière DD	Filière DND	Total
Traitements	13,4	0,0	13,4
Valorisations	0,1	0,0	0,1
Services	0,1	0,0	0,1
Total	13,6	0,0	13,6

Annexe 3

Chiffre d'affaires contributif par zones géographiques

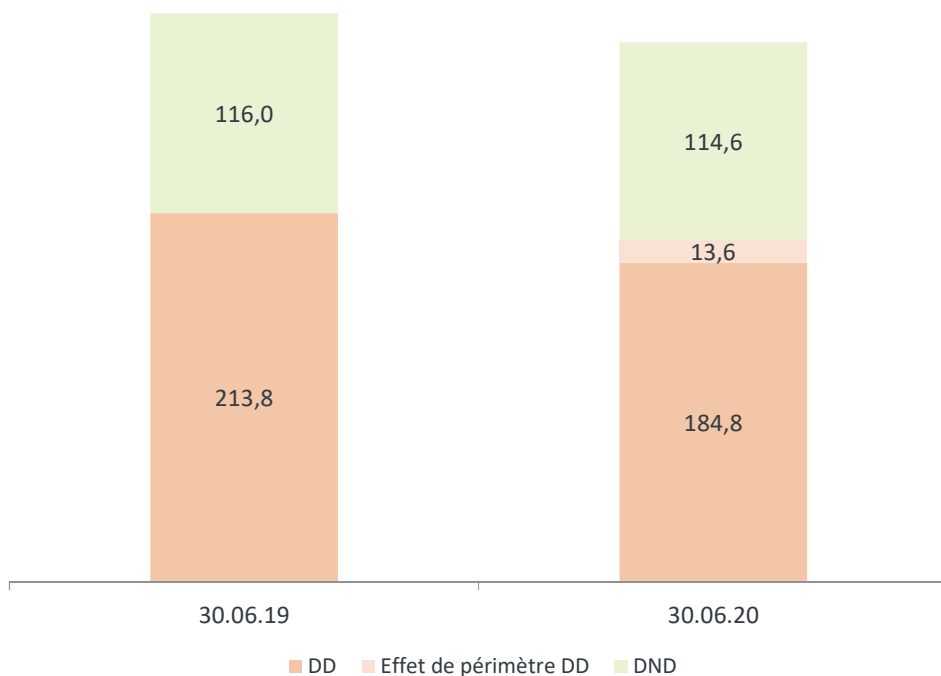


Répartition du CA contributif au 30.06.20

Annexe 4

Répartition du chiffre d'affaires contributif par filière

Données publiées en M€



Filière DND : CA contributif à 114,6 M€ (vs. 116,0 M€ au 30/06/19)
soit : +0,1% (données publiées) et +1,1% (données comparables*)

■ A données comparables :

- Traitements : -1,8% à 62,6 M€ - Résilience des volumes
- Valorisations : -32,3% à 14,6 M€ - Fort recul de la valorisation énergétique (CA Sénerval en recul de 5,5 M€)
- Services : +23,5% à 37,4 M€ - Dynamisme Interwaste

Filière DD : CA à 198,4 M€ (vs. 213,8 M€ au 30/06/19)
soit : -7,2% (données publiées) et -12,2% (données comparables*)

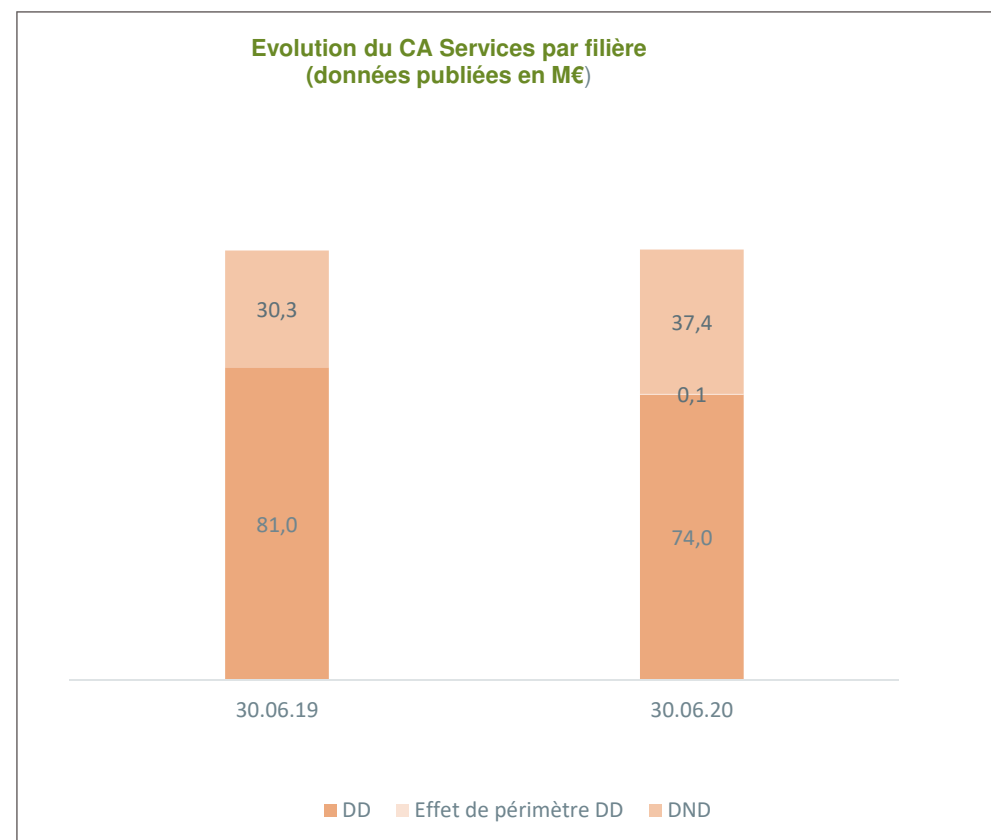
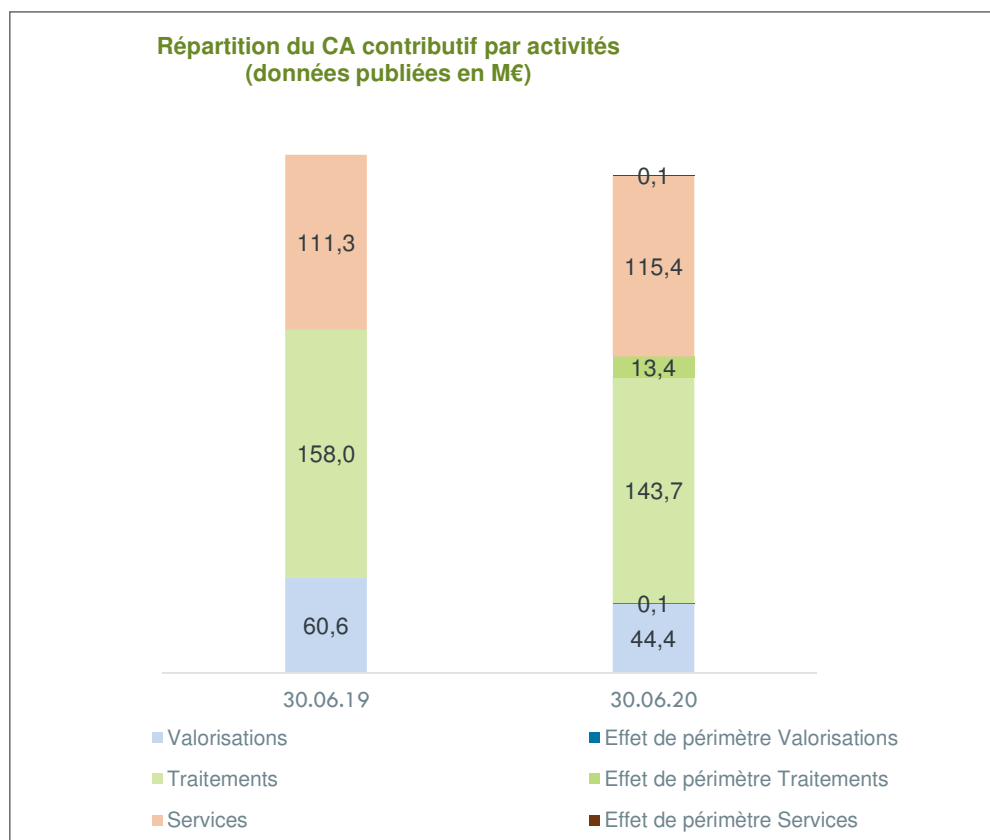
■ A données comparables* :

- Traitements : -12,8% à 81,1 M€ - Fort recul de l'AmLat
- Valorisations : -22,7% à 29,7 M€ - Marchés PCB en retrait (AmLat)
- Services : -6,6% à 74,0 M€ - Arrêt des chantiers en France et à l'International

* À périmètre et change constants

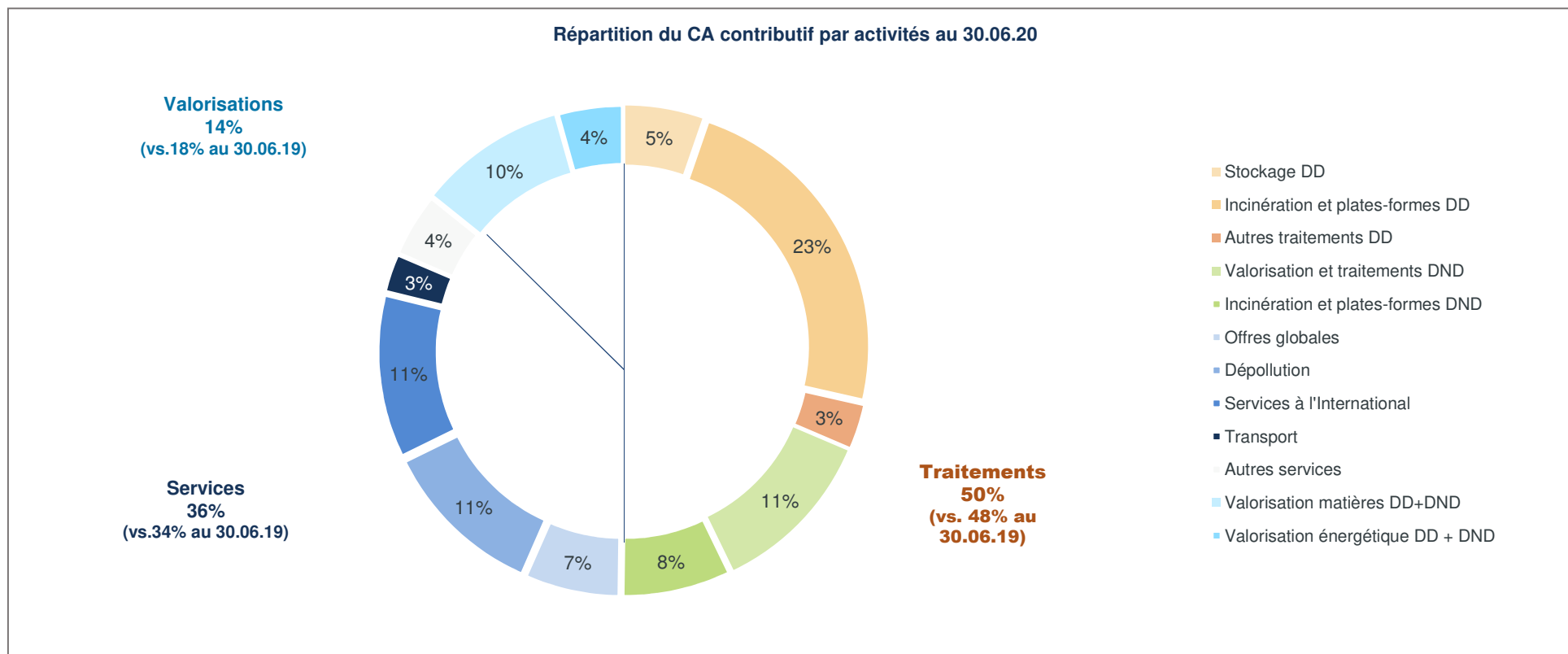
Annexe 5

Evolution du chiffre d'affaires contributif par activités



Annexe 6

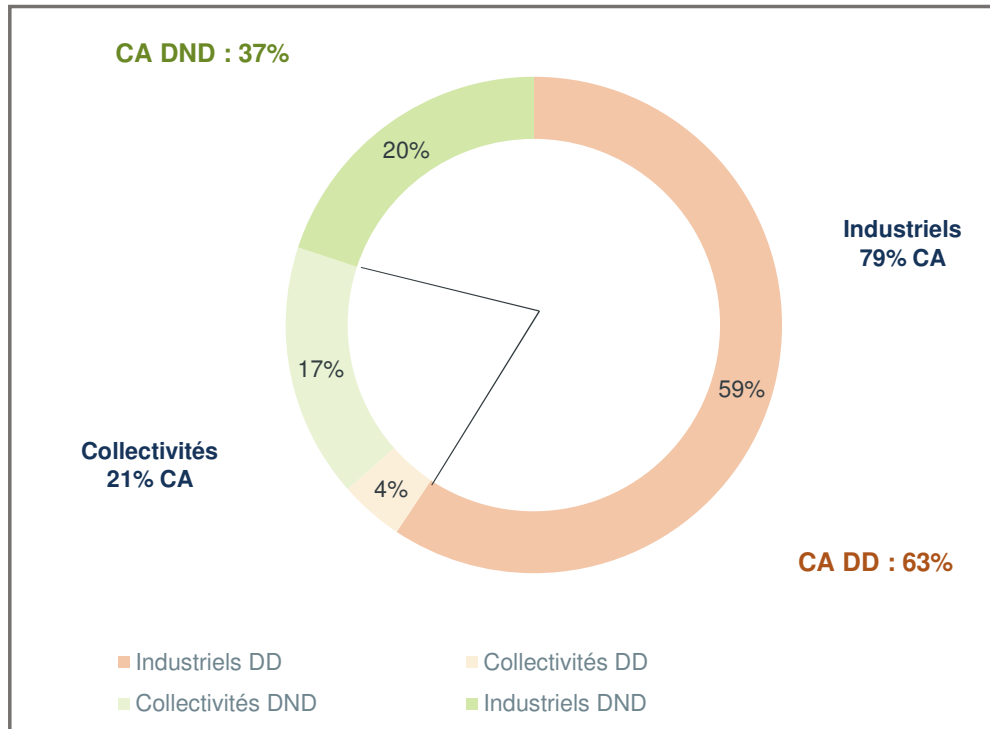
Répartition du CA contributif par activités



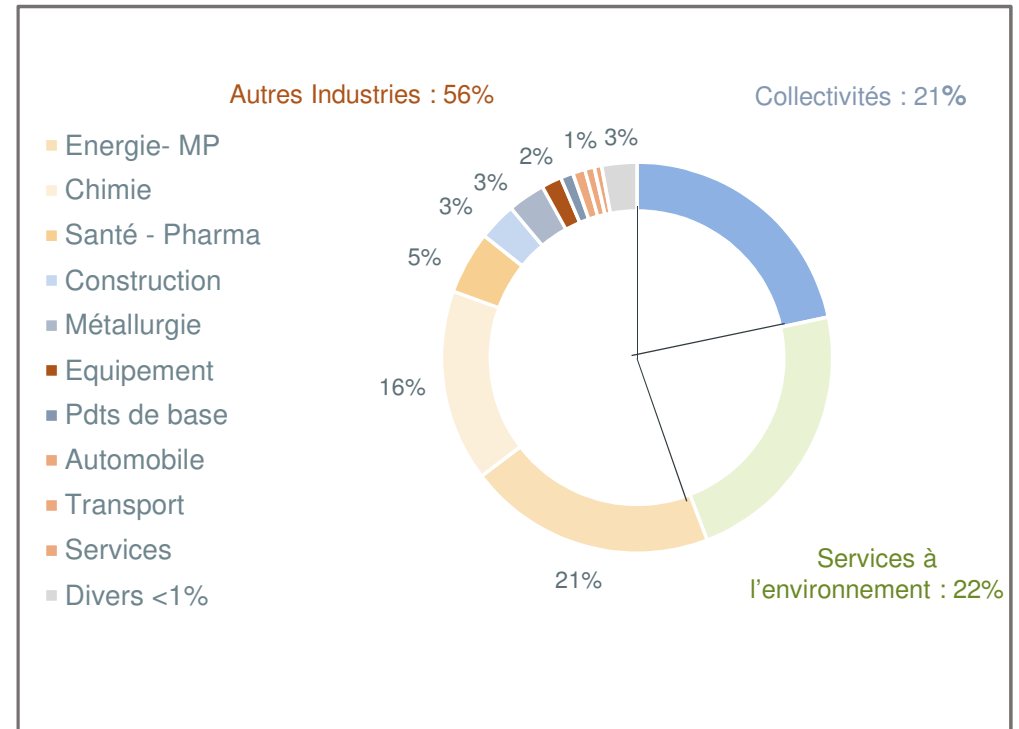
Annexe 7

Répartition du chiffre d'affaires contributif par clientèle

Répartition du CA contributif au 30.06.20 par filière et par clientèle



Répartition du CA contributif au 30.06.20 par secteurs d'activité



Annexe 8

Résultats Opérationnels par zones géographiques

Au 30 juin	2019			2020		
	Consolidé	France	International	Consolidé	France	International
CA contributif	329,8	249,5	80,4	313,0	236,7	76,3
EBE	63,6	49,4	14,2	53,8	42,3	11,5
<i>En % CA</i>	19,3%	19,8%	17,7%	17,2%	17,9%	15,1%
ROC	22,1	15,0	7,1	13,0	11,0	2,0
<i>En % CA</i>	6,7%	6,0%	8,8%	4,4%	4,7%	2,6%

Annexe 9

Evolution du Résultat Opérationnel

Au 30 juin	2019		2020		Variation brute
	M€	% CA contributif	M€	% CA contributif	
CA contributif	329,8		313,0		-5,1%
EBE	63,6	19,3%	53,8	17,2%	-15,4%
ROC	22,1	6,7%	13,0	4,4%	-41,2%
RO	21,6	6,6%	11,9	3,8%	-44,9%

■ RO à 11,9 M€ soit 3,8% CA contributif (vs. 21,6 M€ soit 6,6% CA contributif au 30.06.19)

- Évolution du ROC : (9,1) M€
- Pertes sur titres de filiales (0,6) M€

Annexe 10

Evolution du Résultat financier

Au 30 juin	2019	2020
Coût de l'endettement financier brut	(8,2)	(8,8)
Produits de trésorerie et équivalents	0,3	0,2
Autres produits et charges financières	(0,6)	(1,8)
Résultat financier	(8,4)	(10,4)

- Évolution du coût de l'endettement brut :
 - Coût moyen de la dette brute à 2,91% (vs. 3,07% au 1^{er} semestre 2019)
 - Hausse de la dette brute moyenne sur la période

- Autres produits et charges financières dont :
 - Résultat net sur cessions d'immobilisations financières : (1,0) M€
 - Résultat de change : (0,9) M€
 - Actualisation de la provision trentenaire : (0,7) M€
 - Pertes de valeurs sur instruments de capitaux propres : 0,9 M€

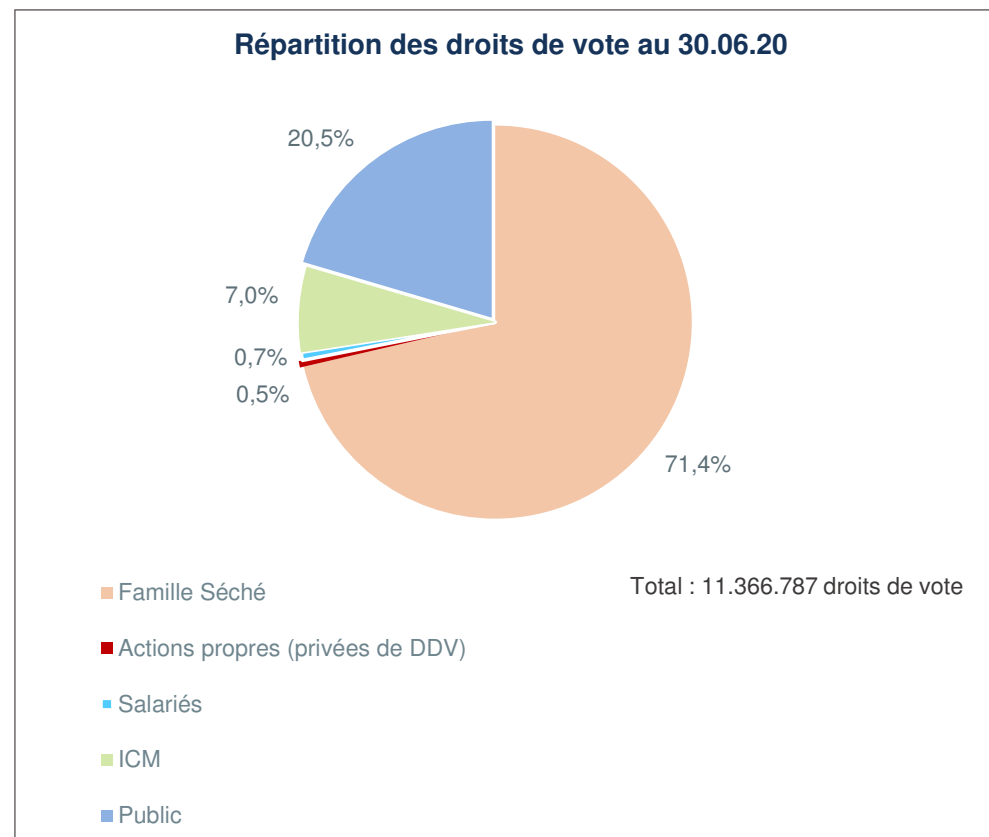
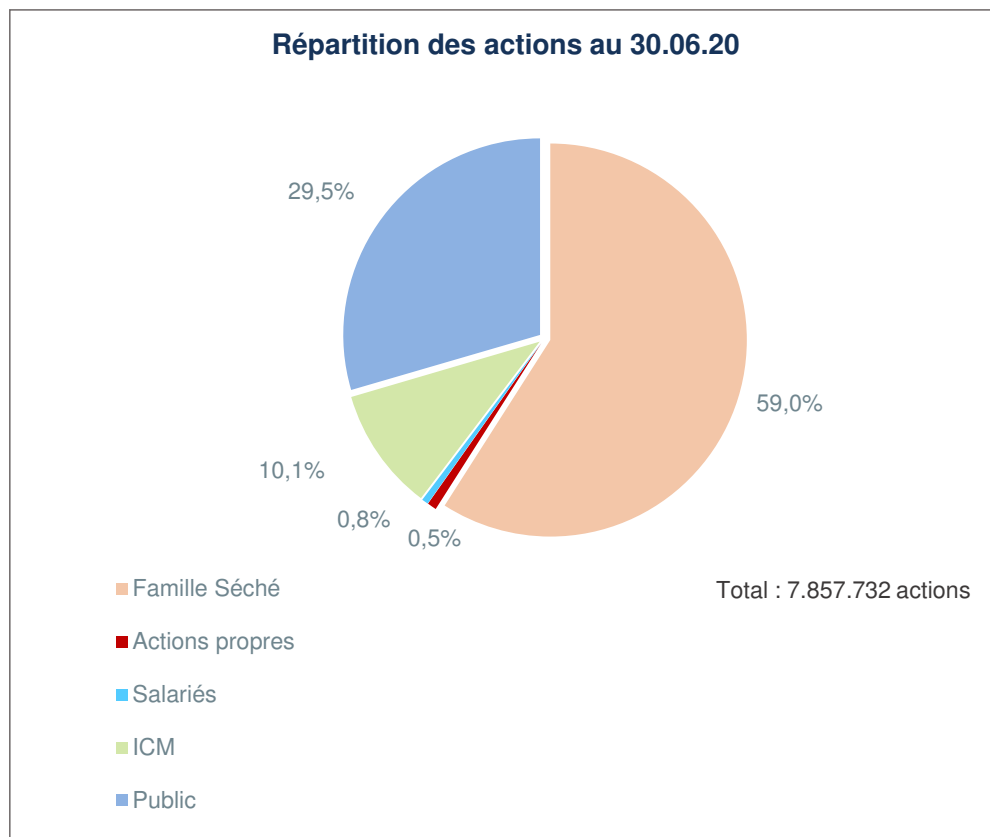
Annexe 11

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

En M€ - Au 30 juin	2019	2020
Dette financière brute (IFRS)	540,2	660,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	94,3	215,1
Dette financière nette IFRS	445,9	445,4
Dette sans recours et autres dettes diverses	51,2	50,3
Locations-financement (impact IFRS 16)	4,3	5,1
Dette financière nette (définition bancaire)	390,4	390,1
Levier financier	3,2x	3,3x

Annexe 12

Répartition de l'actionnariat et des droits de vote





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 d'Enregistrement Universel 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'Etranger. 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