

# Résultats consolidés au 31 décembre 2020

Réunion du 9 mars 2021

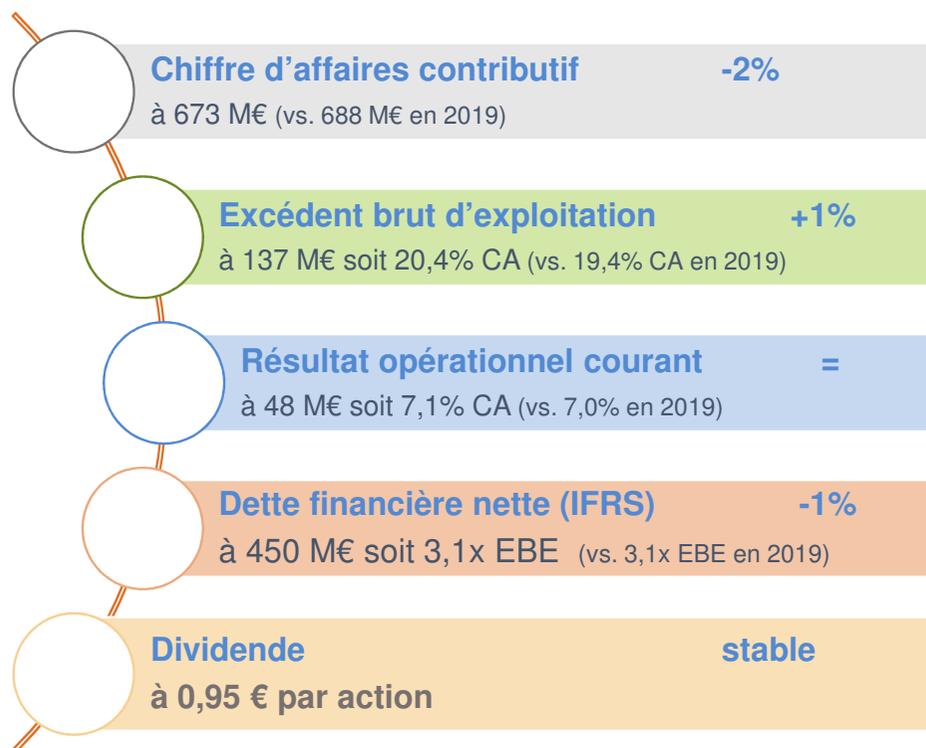


# Confirmation du modèle de croissance résilient et rentable

Joël Séché, Président du Conseil d'administration

## Résilience de l'activité et des marges opérationnelles en 2020

### Des résultats commerciaux, opérationnels et financiers en haut des objectifs



Unité de fabrication du Combustible Solide de Récupération à Changé (Mayenne)

## Confirmation du modèle de croissance pérenne et rentable Les forces de Séché Environnement face à la crise



### Marchés à forte visibilité

- Enjeux sociétaux majeurs de la Transition écologique
- Dynamique réglementaire de l'Economie circulaire
- Maîtrise de la Dangersité essentielle pour la Santé humaine et l'Environnement



### Offre de spécialiste

- Approche technologique
- Déchets complexes
- Cœur de clientèle stratégique et résilient



### Organisation performante

- Réactivité des équipes
- Agilité opérationnelle
- Flexibilité financière

# Poursuite de la trajectoire économique et financière Confiance dans la feuille de route 2022



SES : valorisation énergétique de déchets non dangereux



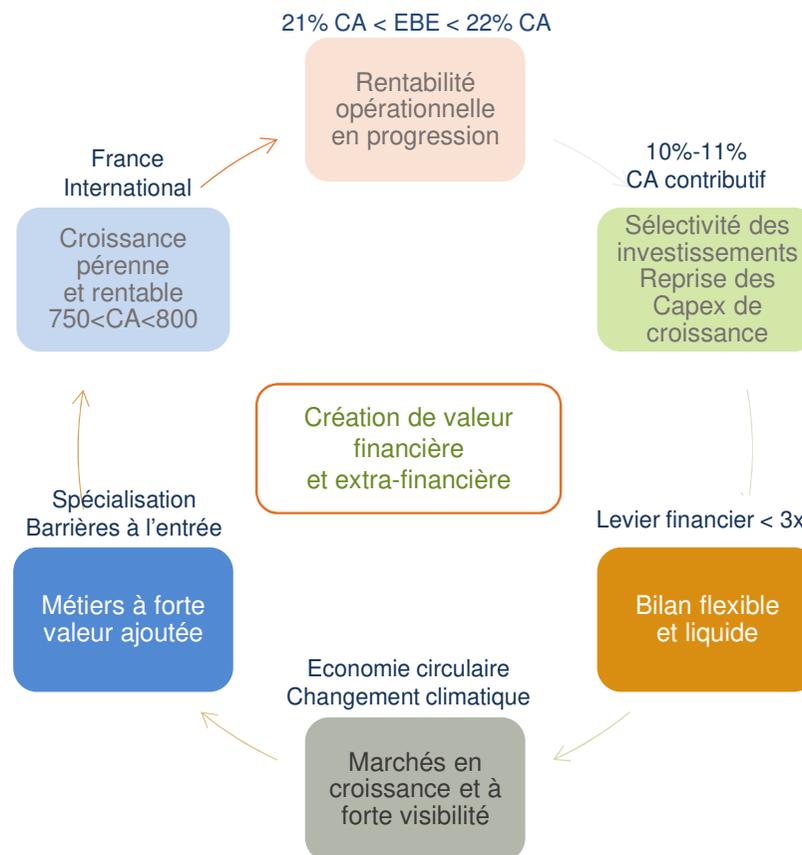
Spill Tech : complete facility management



Trédi : valorisation et traitement de déchets dangereux



Mecomer : tri et regroupement de déchets dangereux



# La performance commerciale, financière et extra-financière en 2020

Maxime Séché, Directeur général

## Impact limité de la crise sanitaire Un exercice de confirmation de la stratégie

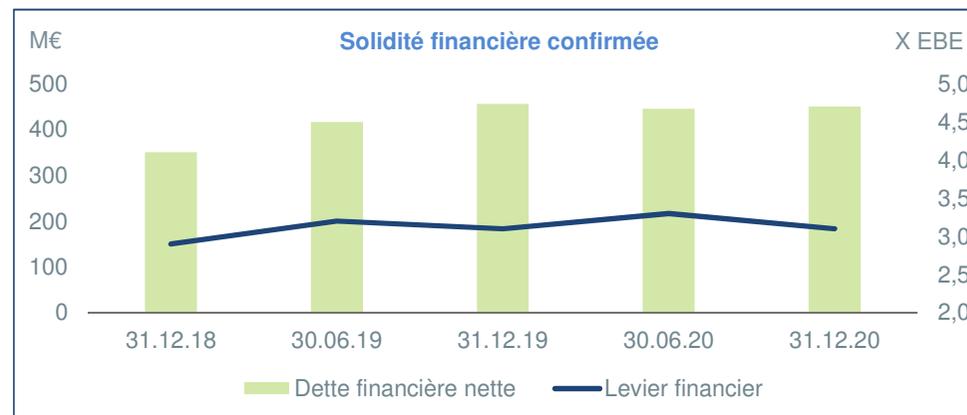
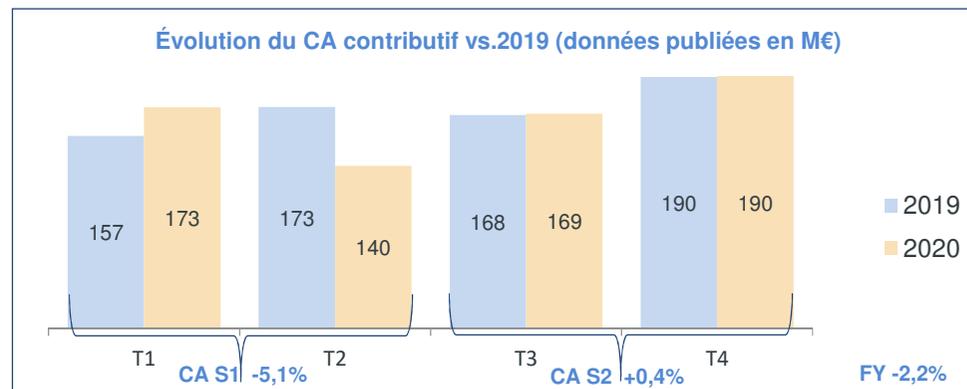
■ **Impact limité de la crise sanitaire et concentré au T2** en France et dans la plupart des géographies à l'International

■ **Un S2 solide**

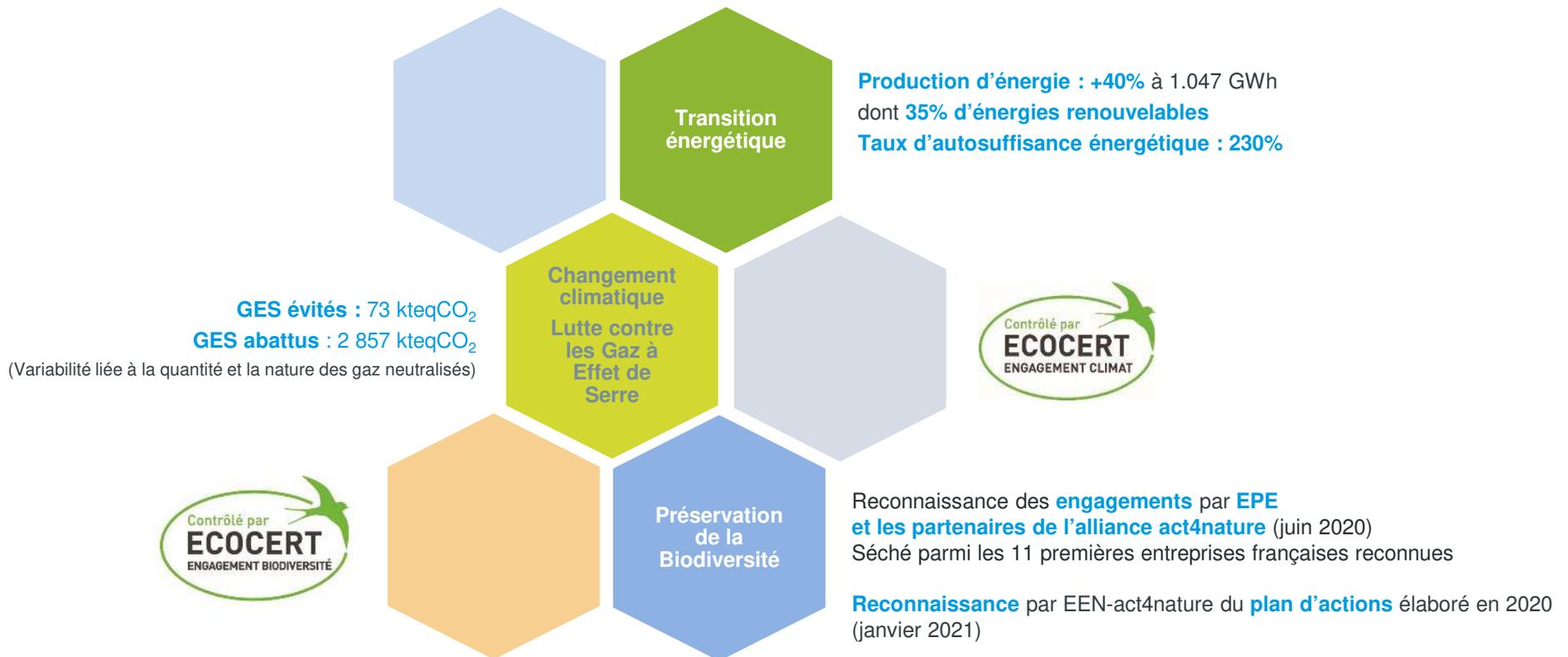
- Activité consolidée en ligne avec les attentes : dynamisme commercial, rebond des volumes (hors AmLat) et disponibilité des outils
- Contribution opérationnelle en forte progression par rapport au S2 2019 grâce à des leviers opérationnels pérennes
- Forte génération de trésorerie : maîtrise des Capex et du BFR
- Poursuite de la stratégie de croissance externe : acquisition de Spill Tech en Afrique du Sud (finalisée début 2021)

■ **Amélioration de la plupart des indicateurs** opérationnels, financiers et extra-financiers

■ **Confiance** dans la poursuite de ces tendances positives en 2021



## Des actions poursuivies en faveur de la transition écologique Une performance 2020 globalement améliorée



## Économie circulaire et écologie industrielle

### Le « nouveau » Salaise : vers une économie plus décarbonée

#### Salaise : une transformation exemplaire

- Rappel 2019 : « revamping » des installations de traitement et de valorisation énergétique
- 2020 : retour sur investissements avec des performances industrielles et environnementales optimisées

#### Efficiences industrielle et performance opérationnelle améliorées

- Hausse du taux d'utilisation des outils : augmentation des cadences (+20%) et progression des volumes traités (+5%)
- Progression de la rentabilité opérationnelle

#### Performance environnementale accrue : triplement de la fourniture de vapeur à Osiris

- Fermeture d'une chaudière à charbon
- Réduction de 30% des émissions de GES de la plate-forme (soit environ 120.000 t<sub>eq</sub>CO<sub>2</sub> par an)



Installations de Salaise-sur-Sanne

## Économie circulaire et écologie territoriale

### Succès commerciaux auprès des Collectivités en France

#### ■ Solena (Viviez)

- Mettre en œuvre des solutions de proximité pour les DND produits localement
- Construction et exploitation d'une installation de valorisation et de traitement de DND : contrat de 189 M€ sur 25 ans

#### ■ Mo'Uve (Montauban)

- Améliorer les capacités de traitement et l'efficacité énergétique (démarche ISO 50001) dans le cadre du plan régional de réduction des déchets
- Contrat de 140 M€ sur 20 ans

#### ■ Synergies régionales

- Densification et complémentarité du maillage territorial
- Optimisation de la stratégie écologique du territoire



Projet de rénovation de Mo'Uve

## Stratégie de croissance à l'International Acquisition de Spill Tech (Afrique du Sud)

### ■ Spécialiste des services d'urgence environnementale

- Interventions d'urgence et dépollution terrestre ou marine
- Certifications ISO 9001, ISO 14001, ISO 45001
- Accréditations auprès de grandes clientèles industrielles : Shell, Total, BP, Sasol, Engen ...

### ■ Entreprise à forte valeur ajoutée et en forte croissance

- Croissance de l'activité +40% entre 2018 et 2020
- CA 2021e : environ 29 M€ ; Ebitda ajusté 2021e : environ 8 M€

### ■ Complémentarité commerciale, industrielle et géographique avec Interwaste

- 16 implantations ; 1300 collaborateurs
- Complémentarités industrielles par intégration verticale dans la chaîne de valeur



Salle de contrôle des opérations



Présence sur l'ensemble de l'Afrique du Sud

## Perspectives 2021 favorables Croissance et profitabilité

Hypothèse d'amélioration progressive du contexte sanitaire  
Solidité des marchés industriels et Collectivités en France  
Dynamique de croissance à l'international (Italie, Afrique du Sud)

**Marchés porteurs**

**Croissance du chiffre d'affaires**

Bonne orientation des activités en France et à l'International  
Contribution de Spill Tech

Hausse de la rentabilité opérationnelle : viser EBE/CA à 21%  
Sélectivité des investissements et Capex de croissance  
Génération de trésorerie disponible > 35% EBE

**Efficiences industrielle**  
**Génération de cash**

**Flexibilité financière améliorée**

Levier de l'ordre de 2,9x fin 2021  
(vs. « de l'ordre de 3,0x »)

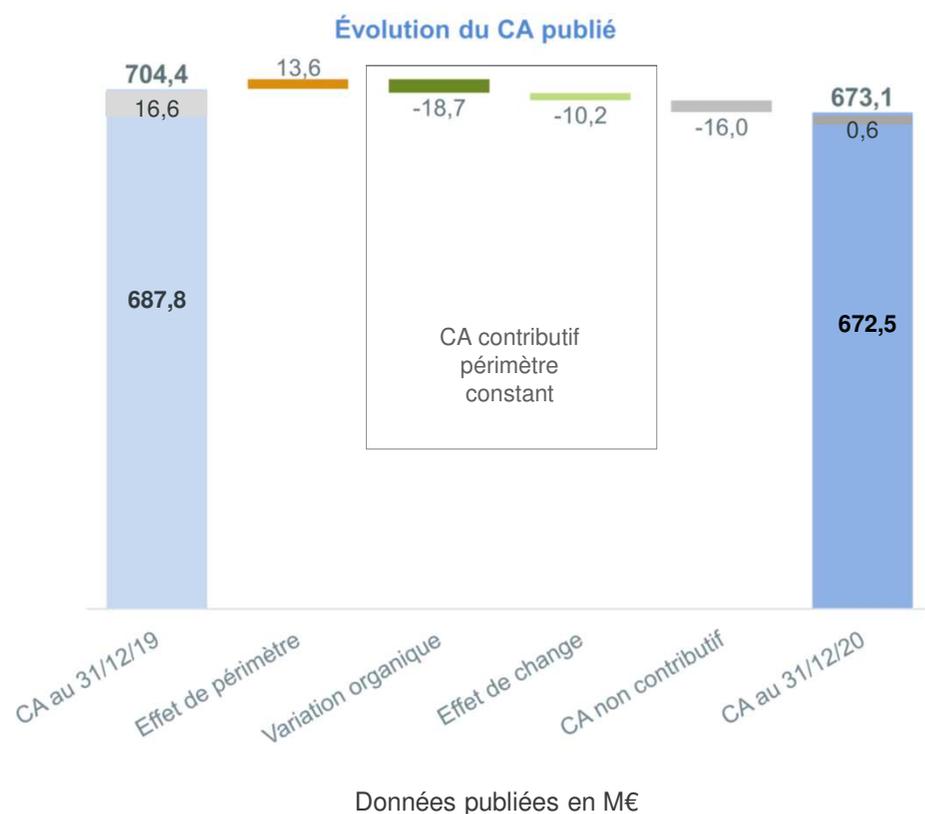
# Comptes consolidés au 31 décembre 2020

Baptiste Janiaud, Directeur administratif et financier

## Résilience des principaux indicateurs de la performance économique et financière

Au 31 décembre En M€	2019	En % CA contributif	2020	En % CA contributif	Variation brute
Chiffre d'affaires contributif	687,8	100%	672,5	100%	-2%
Excédent Brut d'Exploitation	135,4	19,7%	137,0	20,4%	+1%
Résultat Opérationnel Courant	47,8	7,0%	47,5	7,1%	=
Résultat Opérationnel	46,8	6,8%	44,2	6,6%	-5%
Résultat Financier	(17,5)	-	(20,4)	-	-
Résultat Net	18,9	2,8%	13,9	2,1%	-26%
Résultat net part du Groupe	17,8	2,6%	13,8	2,1%	-22%
Cash flow opérationnel récurrent	113,2	16,5%	110,9	16,5%	-2%
Capex industriels décaissés nets (hors IFRIC 12)	69,1	10,1%	63,6	9,5%	-8%
Cash flow opérationnel disponible	48,7	7,1%	63,3	9,4%	+30%
Endettement net (IFRS)	456,2	-	450,2	-	-1%

## Chiffre d'affaires contributif en léger recul : -2% Solidité des activités



■ CA 2020 publié : 673,1 M€

■ **CA contributif** : 672,5 M€ (vs. 687,8 M€ au 31.12.19)

- -2,2% (données publiées)
- -2,8% (données comparables\*)

■ **Résilience confirmée des activités**

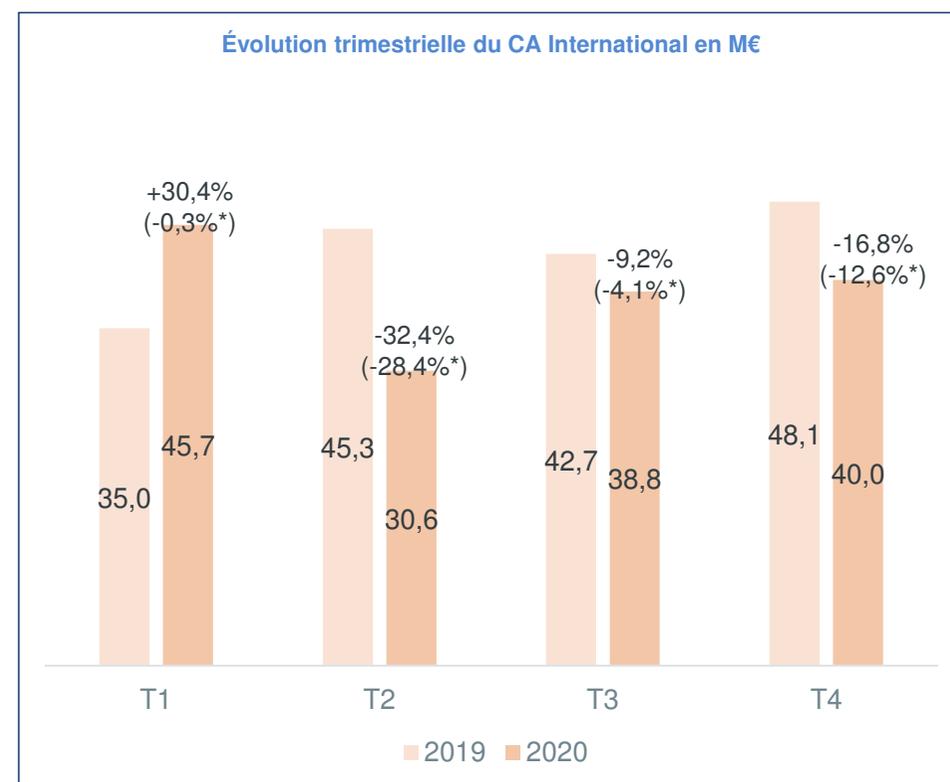
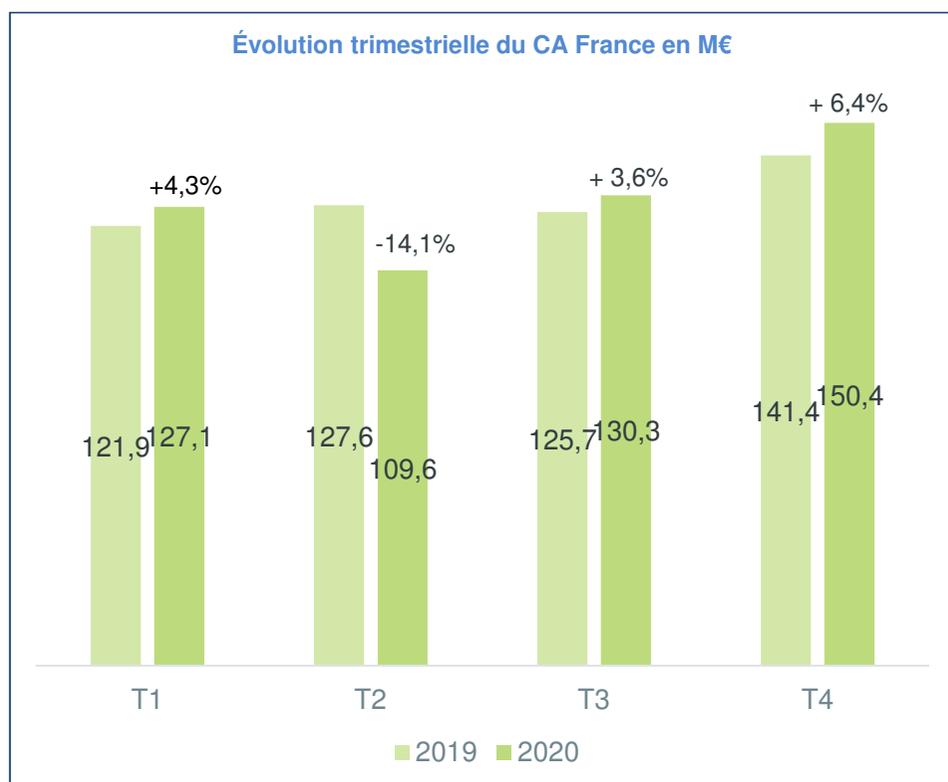
- Rebond des volumes en France, Europe et Afrique du Sud
- Progression des activités de chantier en France : dépollution, services d'urgence

■ **Évolution différenciée des géographies**

- Effet de change fortement négatif (1,5% CA contributif)
- Retards d'activité en zone AmLat et Solarca (filiale DD)

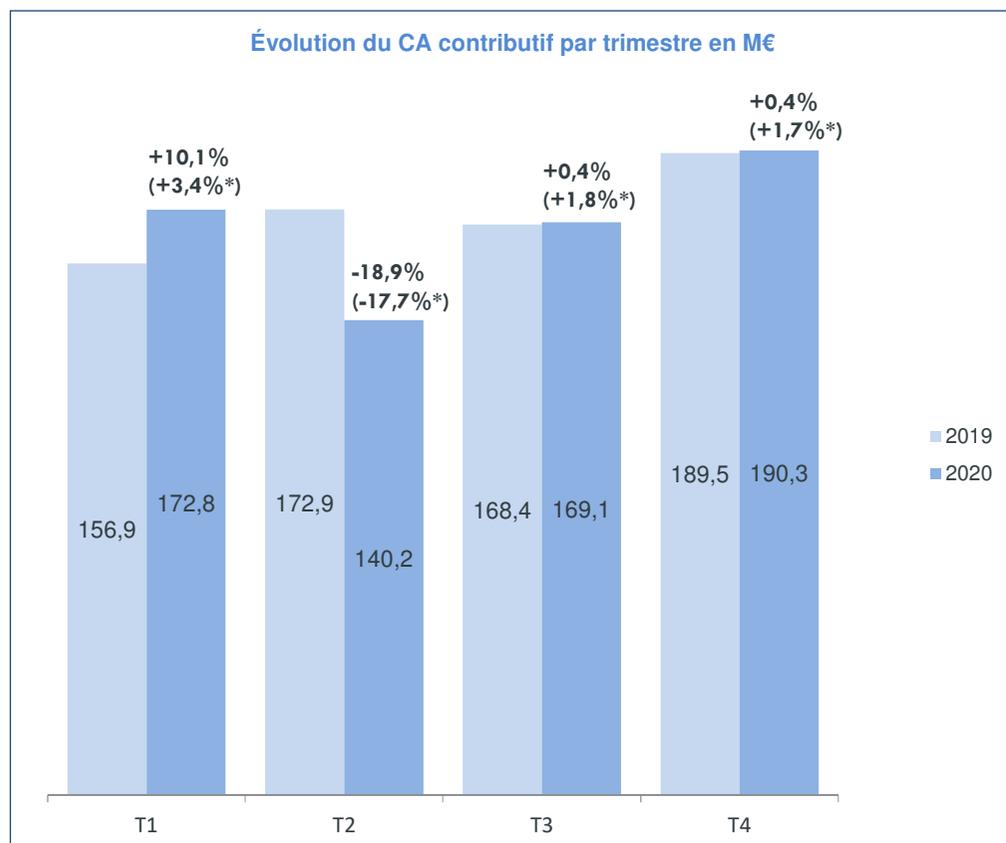
\* À périmètre et change constants

## Reprise confirmée sur la plupart des géographies Croissance dynamique en France Retards d'activité sur certaines zones à l'International

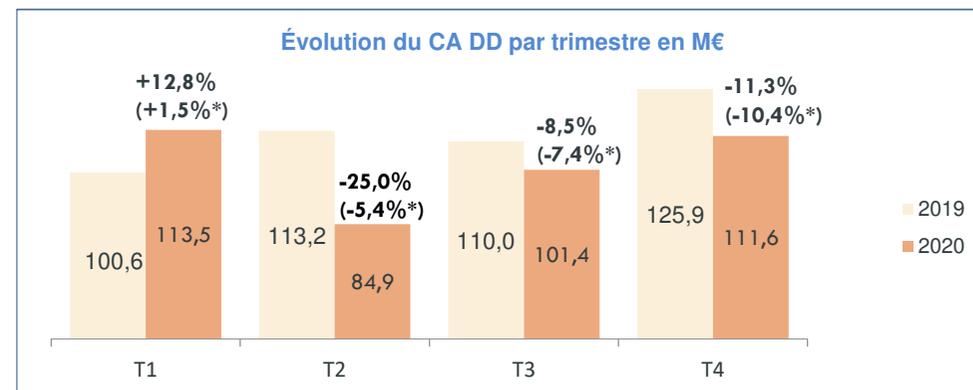


\* À périmètre et change constants

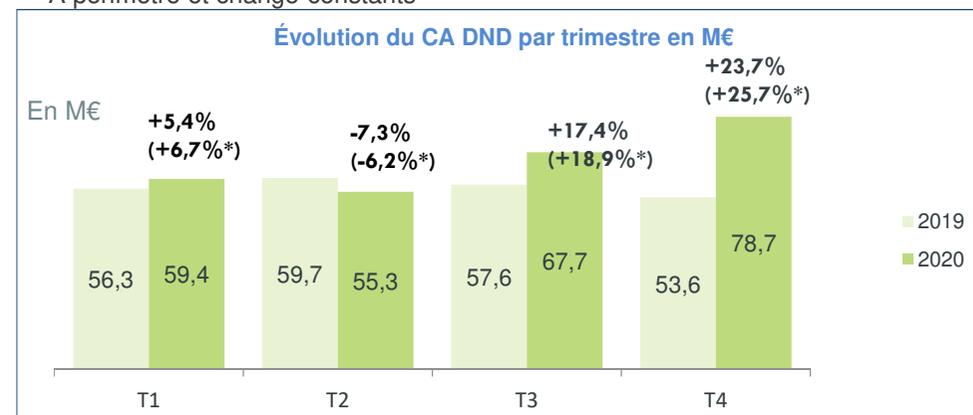
## Évolution différenciée des filières Dynamisme des DND en France et à l'International



\* À périmètre et change constants

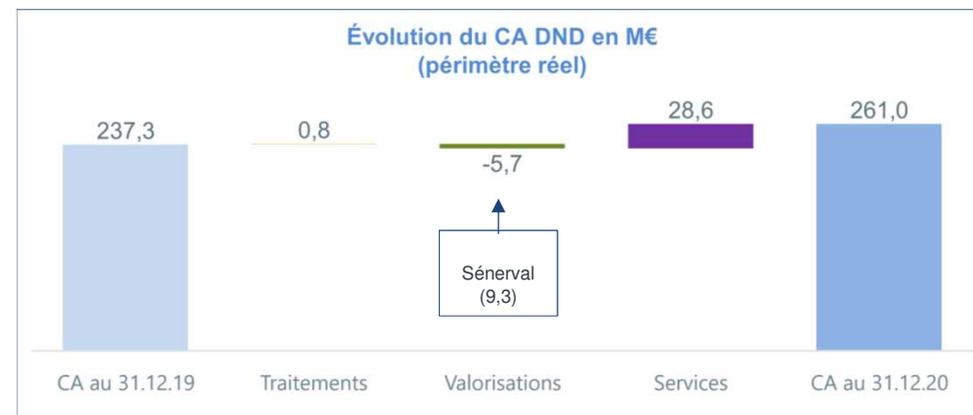
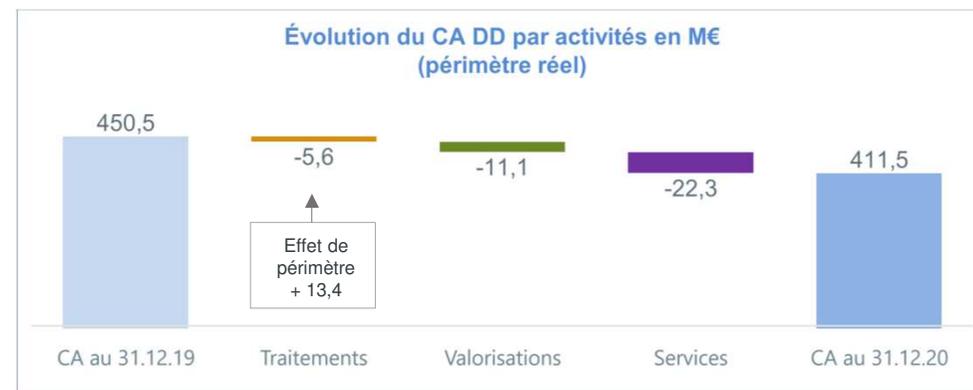
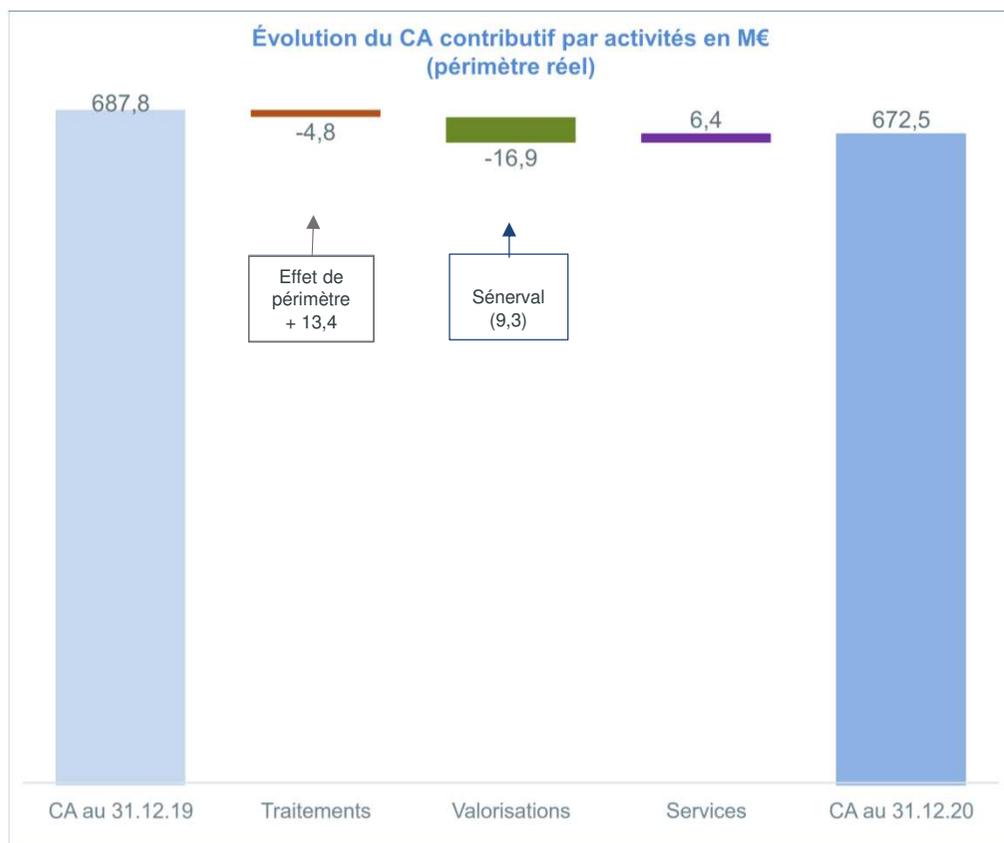


\* À périmètre et change constants

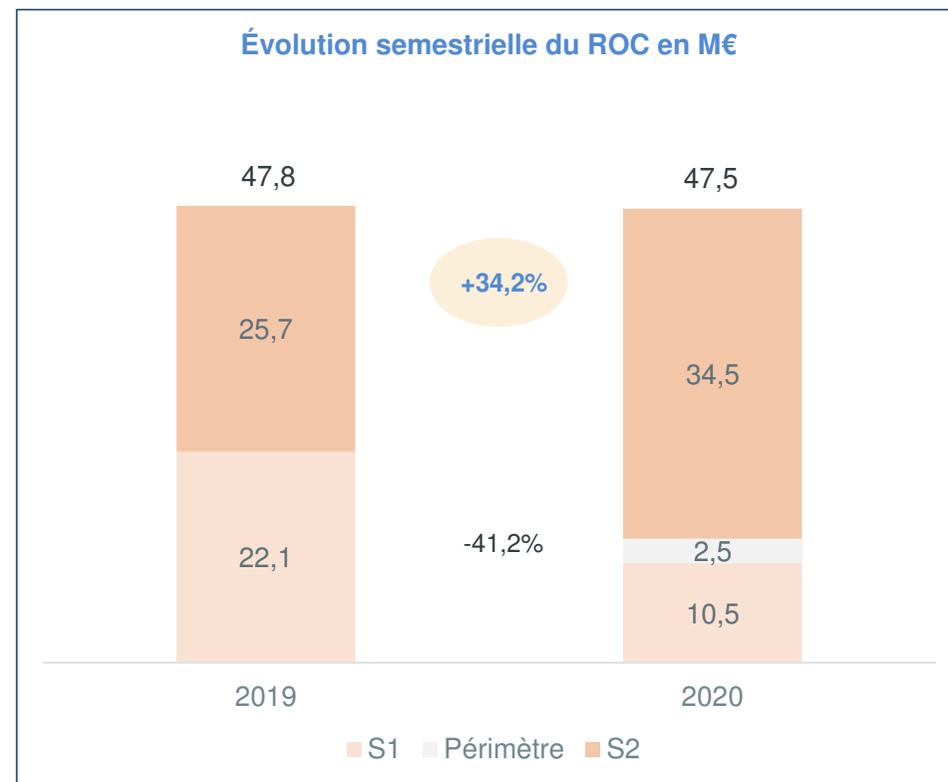
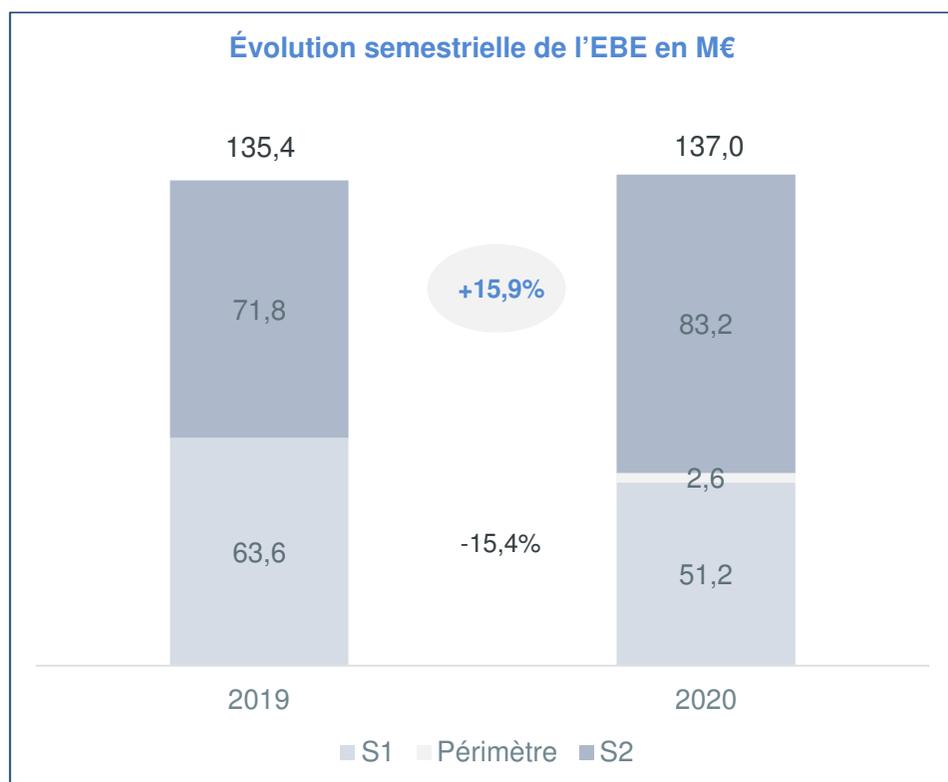


\* À change constants

## Évolution des mix activités / mix déchets Solidité des activités hors valorisations



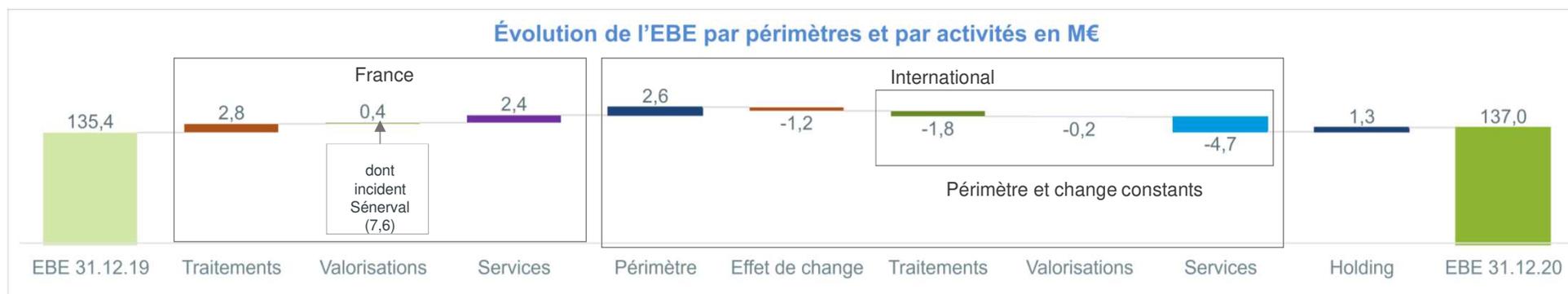
# Bonne tenue des résultats opérationnels Forte contribution du 2<sup>nd</sup> semestre 2020



## Évolution de l'EBE par activités et par zones géographiques

### Evolution favorable des marges en France

Au 31 décembre En M€	2019			2020		
	Consolidé	France	Intern <sup>al</sup>	Consolidé	France	Intern <sup>al</sup>
CA contributif	687,8	516,7	171,1	672,5	517,4	155,1
EBE	135,4	104,5	30,9	137,0	111,3	25,7
<i>Soit en % du CA contributif</i>	<i>19,7%</i>	<i>20,2%</i>	<i>18,1%</i>	<i>20,4%</i>	<i>21,5%</i>	<i>16,5%</i>



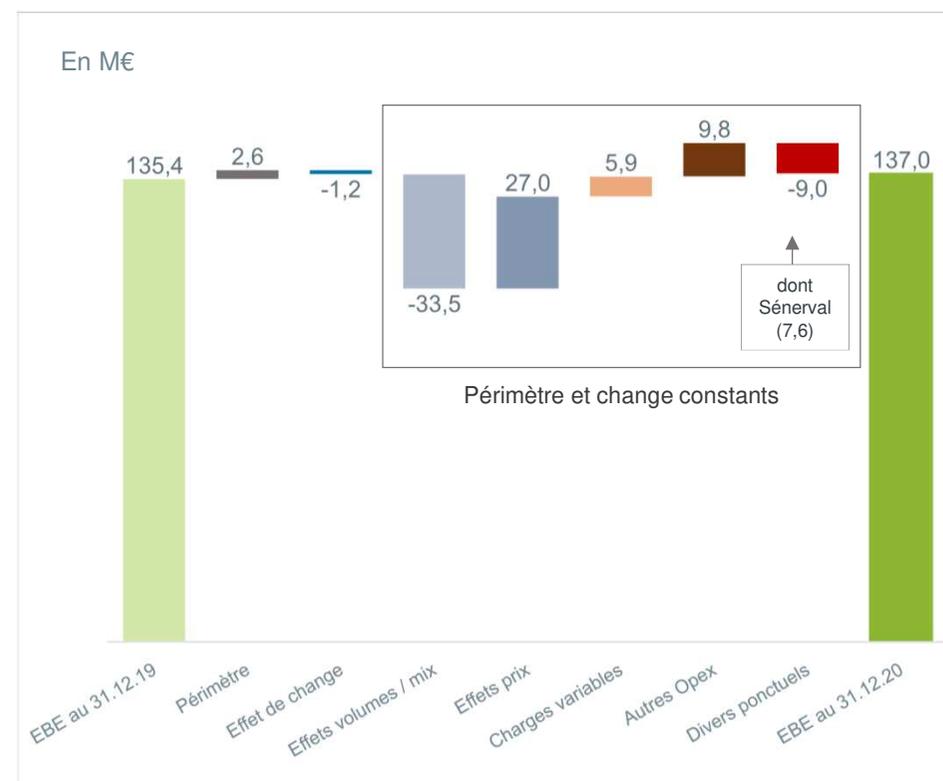
## Progression de l'EBE

### Résilience des volumes, effets prix positifs maîtrise des charges opérationnelles

#### EBE en hausse de +1,2% à 137,0 M€

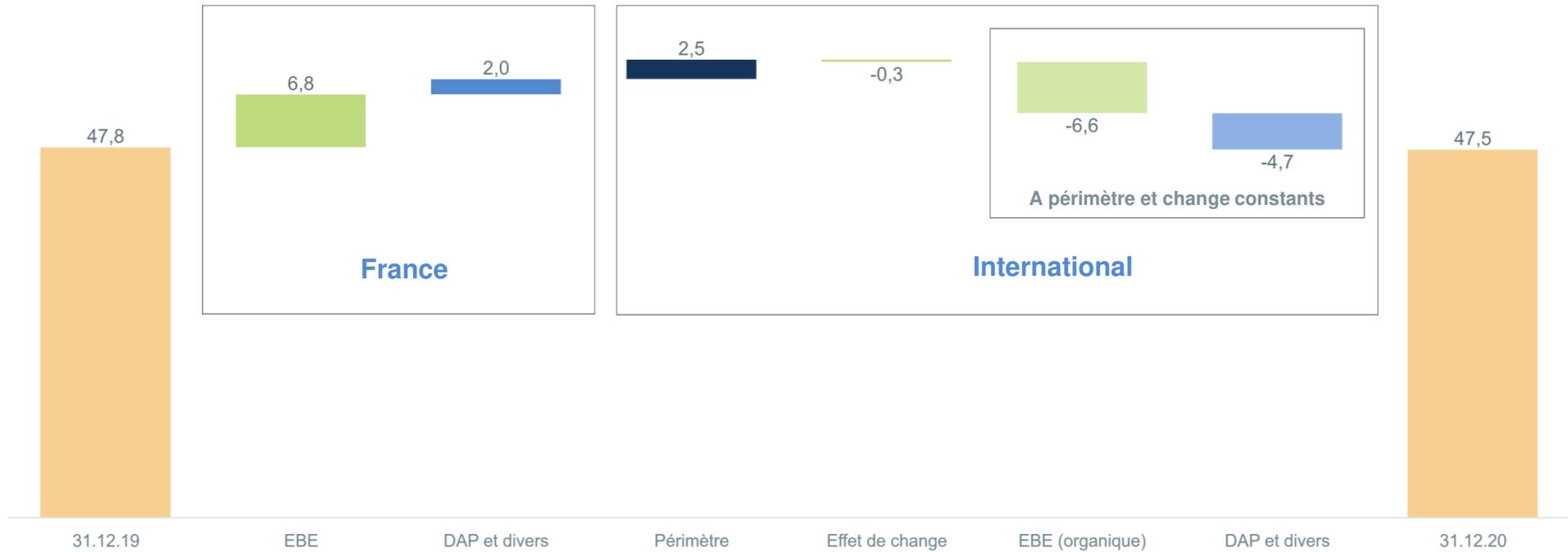
soit 20,4% CA contributif (vs. 19,7% au 31.12.19)

- Effet de périmètre : +2,6 M€
- Effet de change : (1,2) M€
- A périmètre et change constants : EBE à 20,3% CA contributif
  - Effets volumes négatifs, en particulier à l'International en lien avec la situation en AmLat et Solarca
  - Effets prix positifs, en particulier en France
  - Maitrise des charges opérationnelles :
    - Effets du plan d'économies
    - Baisse des charges de personnel : adaptation des coûts à l'International
    - Réduction ponctuelle de certaines dépenses commerciales en lien avec la crise sanitaire : frais de déplacement, salons commerciaux etc.



## Évolution du ROC Bonne contribution de la France

En M€



## Évolution du Résultat net

### Effets de la structuration à l'International

### Impact du résultat de change

Au 31 décembre En M€	2019	En % du CA contributif	2020	En % du CA contributif	Variation brute
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	47,8	7,0%	47,5	7,1%	-0,6%
<b>Résultat Opérationnel</b>	46,8	6,8%	44,2	6,6%	-5,6%
Résultat Financier	(17,5)		(20,4)		
Charge d'impôt sur les sociétés	(10,4)		(8,4)		
Sociétés mises en équivalence	ns		(1,5)		
<b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>	<b>18,9</b>	<b>2,8%</b>	<b>13,9</b>	<b>2,1%</b>	<b>-26,5%</b>
Minoritaires	(1,1)		(0,1)		
<b>Résultat Net (pdG)</b>	<b>17,8</b>	<b>2,6%</b>	<b>13,8</b>	<b>2,1%</b>	<b>-23,6%</b>

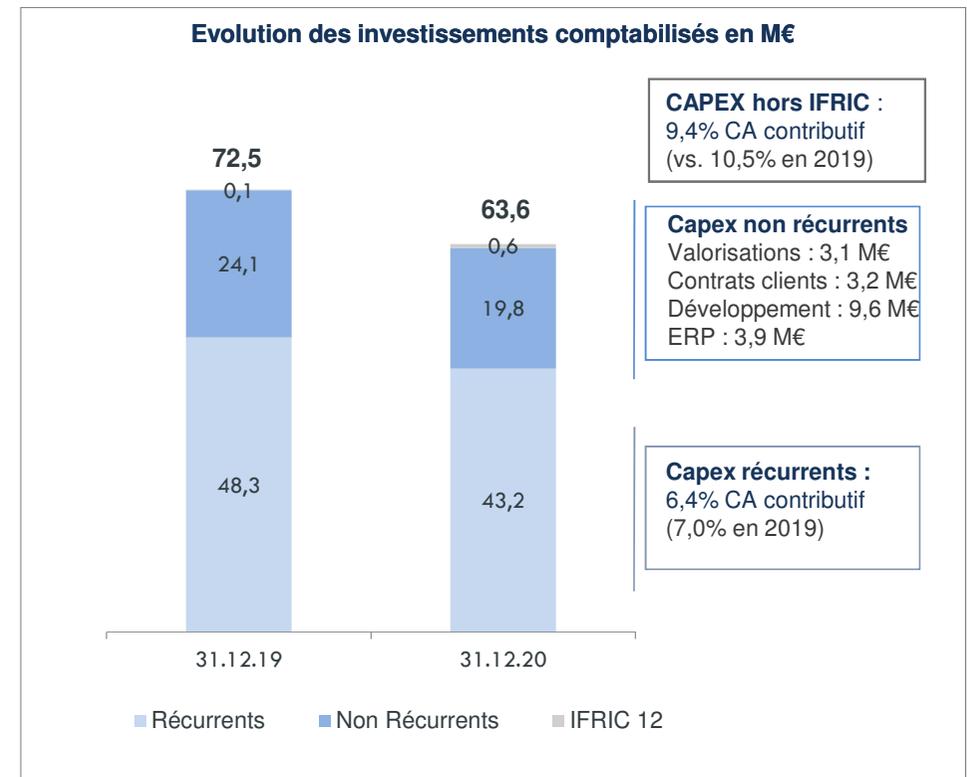
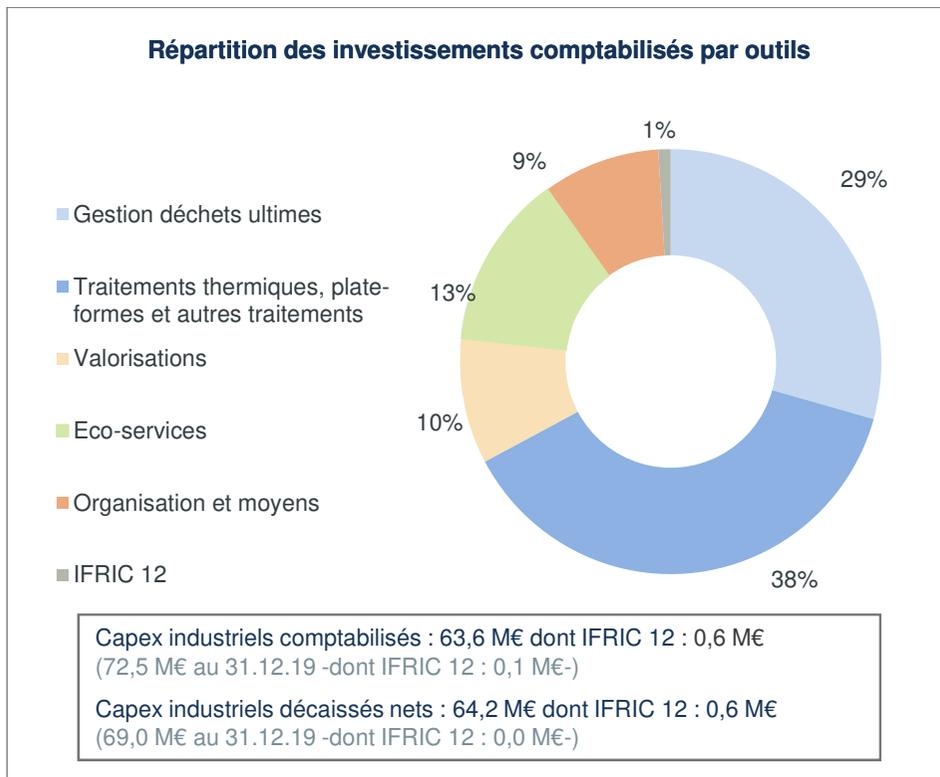
**Évolution du Résultat opérationnel :**

- Sommes engagées pour les projets d'acquisitions de cibles : (1,1) M€
- Opérations B-BBEE en Afrique du Sud pour (0,6) M€ et restructuration Kanay pour (0,8) M€ ...

**Évolution du Résultat financier :**

- Coût de l'endettement net : (17,0) M€ vs. (15,7) M€ en 2019
- Autres produits et charges financiers : (3,4) M€ dont résultat de change à hauteur de (1,7) M€ vs. (0,3) M€ en 2019

## Maîtrise des investissements industriels Report de certains investissements de développement



## Forte génération de trésorerie disponible

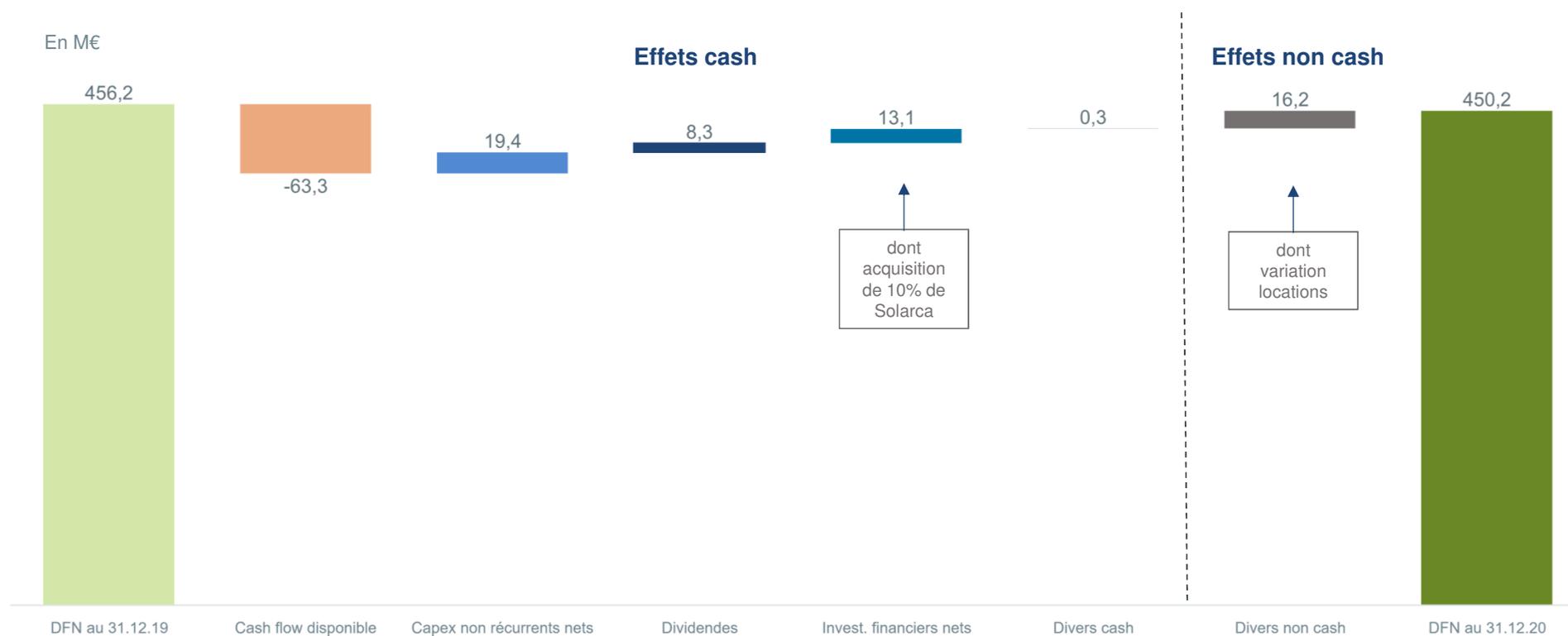
# Agilité

## Forte génération de cash flow disponible

En M€ Au 30 juin	2019	2020
<b>EBE</b>	<b>135,4</b>	<b>137,0</b>
Dividendes reçus des co-entreprises et entreprises associées	0,3	0,0
Résultat de change	(0,6)	(1,7)
Charges et produits opérationnels calculés courants et non courants	(2,8)	(1,5)
Charges de réhabilitation et d'entretien des sites et sur actifs concédés (dont GER et IFRIC 12)	(19,1)	(22,9)
<b>Cash flow opérationnel récurrent</b>	<b>113,2</b>	<b>110,9</b>
Capex récurrents décaissés nets	(37,8)	(32,6)
Variation de BFR	(5,0)	11,3
Impôts décaissés	(5,9)	(11,2)
Intérêts décaissés nets	(15,8)	(15,1)
<b>Cash flow opérationnel disponible</b>	<b>48,7</b>	<b>63,3</b>
<b>Taux de conversion cash (Cash flow disponible / EBE)</b>	<b>36%</b>	<b>46%</b>

## Flexibilité

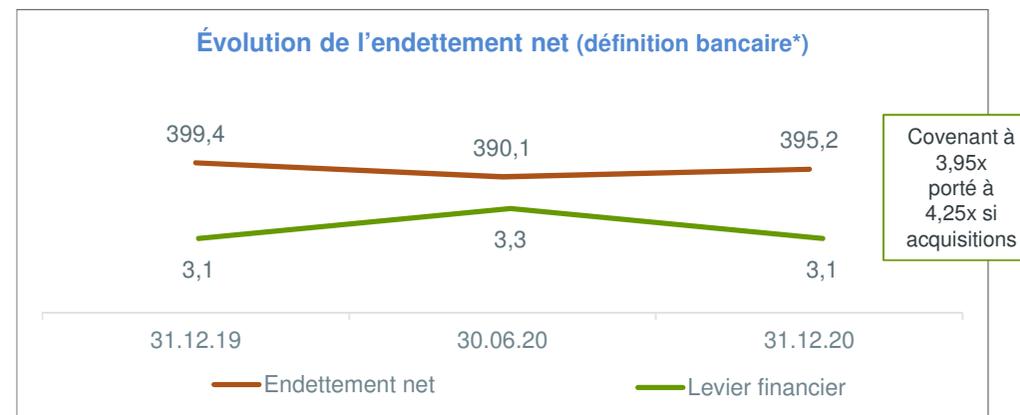
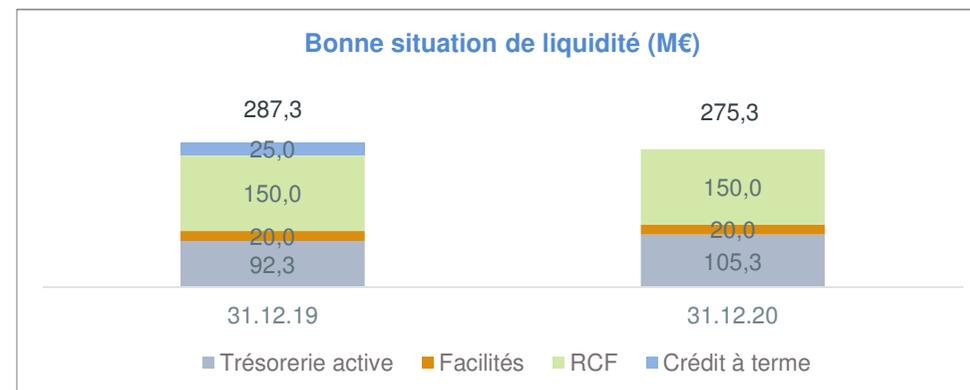
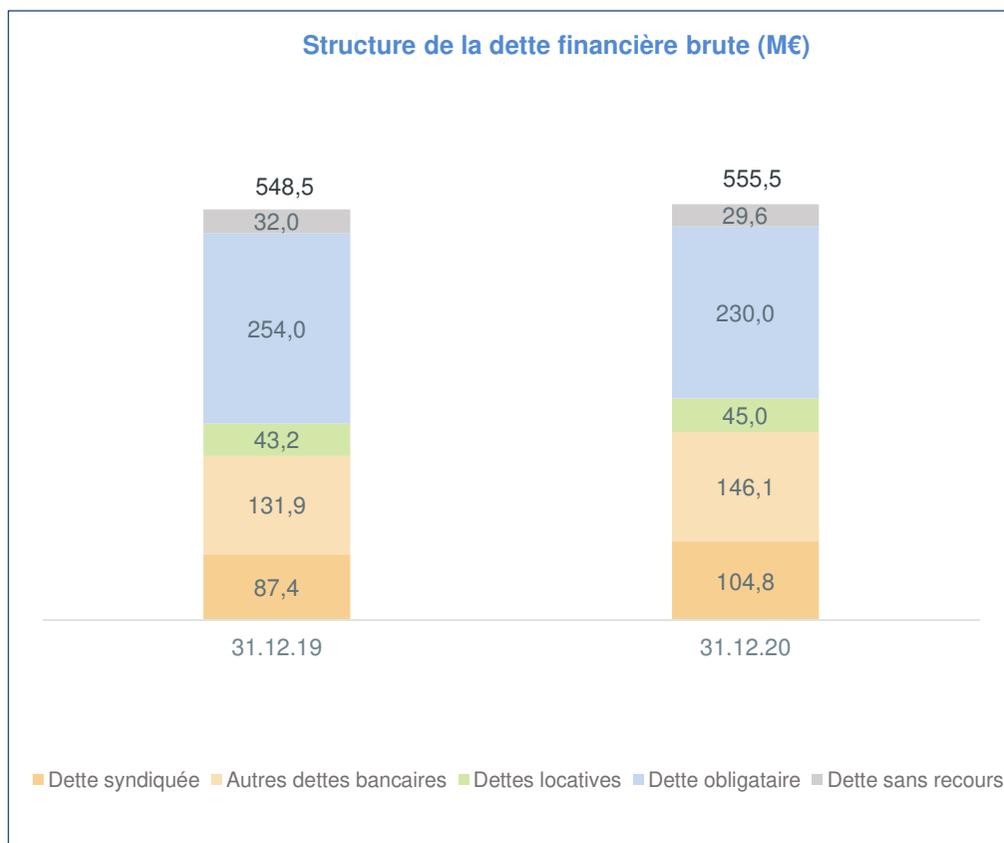
### Stabilité de l'endettement net (IFRS)



# Liquidité

## Situation de liquidité préservée

### Levier financier maîtrisé



\*excluant certaines dettes, dont la dette sans recours, ainsi que les effets de l'IFRS 16

# Retour à la croissance, Rentabilité opérationnelle et flexibilité financière améliorées Base favorable au 1<sup>er</sup> semestre dans des marchés bien orientés



## Activité

- **France :**
  - Bonne tenue des marchés industriels et Collectivités
  - Meilleure contribution de la valorisation énergétique
- **International :**
  - Retour progressif à une performance normative sur la plupart des périmètres
  - Afrique du Sud : dynamisme de Interwaste et contribution de Spill Tech
  - AmLat : amélioration progressive
  - Reste du Monde (Solarca) : retour à un niveau d'activité normalisé au S2 2021



## Résultats Opérationnels

- **Amélioration de la marge EBE/CA visant un EBE à 21% du CA contributif**
  - **France :** meilleure contribution de la valorisation énergétique au S1; effets de la maîtrise des charges et du plan d'économies
  - **International :** meilleure contribution des géographies notamment AmLat et intégration de Spill Tech
- **ROC :**
  - Evolution reflétant la progression de l'EBE
  - Stabilité des dotations aux amortissements et provisions



## Structure financière

- **Capex industriels : environ 90 M€**
  - Maîtrise des Capex de maintenance (hors IFRIC 12)
  - Investissements de capacité dans l'incinération DD et DND
  - Investissements de développement à l'International
  - Investissements liés aux évolutions réglementaires en France
- **Liquidité :** objectif de cash flow disponible supérieur à 35% EBE
- **Flexibilité :**
  - Amélioration de l'objectif de levier : de l'ordre de 2,9x (vs. « de l'ordre de 3x »)

\* À périmètre et changes constants

# Annexes

## Annexe 1

### Définition du chiffre d'affaires contributif

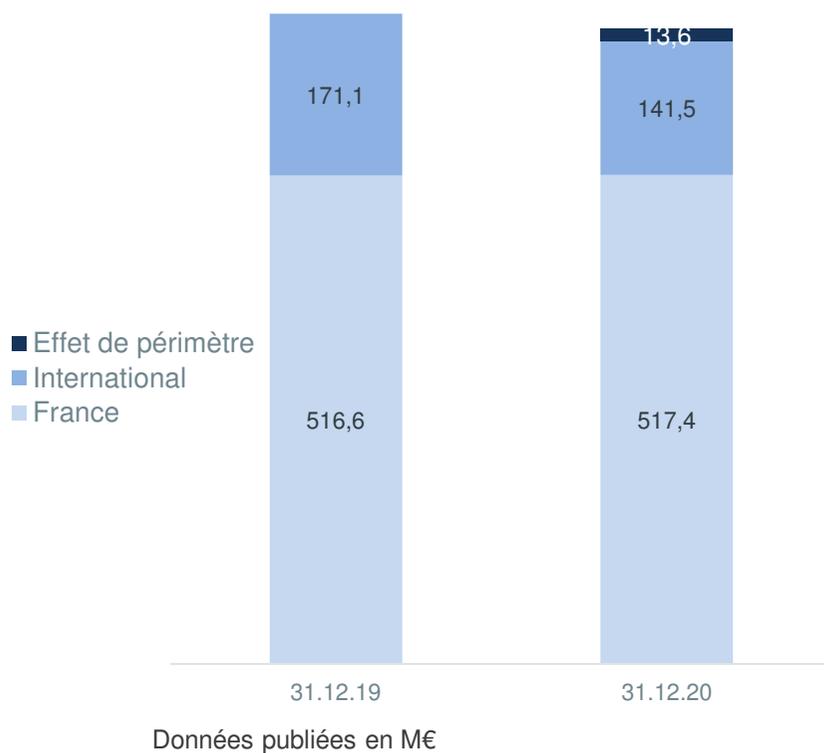
En M€ - Au 31 décembre	2019	2020
Chiffre d'affaires publié	704,4	673,1
<i>Chiffre d'affaires IFRIC 12</i>	<i>0,0</i>	<i>0,6</i>
<i>Indemnités</i>	<i>16,6</i>	<i>0,0</i>
<b>Chiffre d'affaires contributif</b>	<b>687,8</b>	<b>672,5</b>

- 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

### Évolutions différenciées selon les géographies

Évolution du CA contributif par périmètre géographique



**International** : CA 155,1 M€ soit -9,4% (données publiées)  
-12,1% (données comparables\*)

■ Effet de périmètre : +13,6 M€ (contribution de Mecomer au T1)

■ Effet Forex fortement négatif : -10,2 M€

■ A données comparables\* :

■ Fort recul des marchés spots : PCB en AmLat, chantiers de nettoyage chimique (Solarca)

■ Contraste entre les zones : retards d'activité en AmLat

**France** : CA contributif 517,4 M€ soit +0,1% (données publiées)

■ Résilience 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

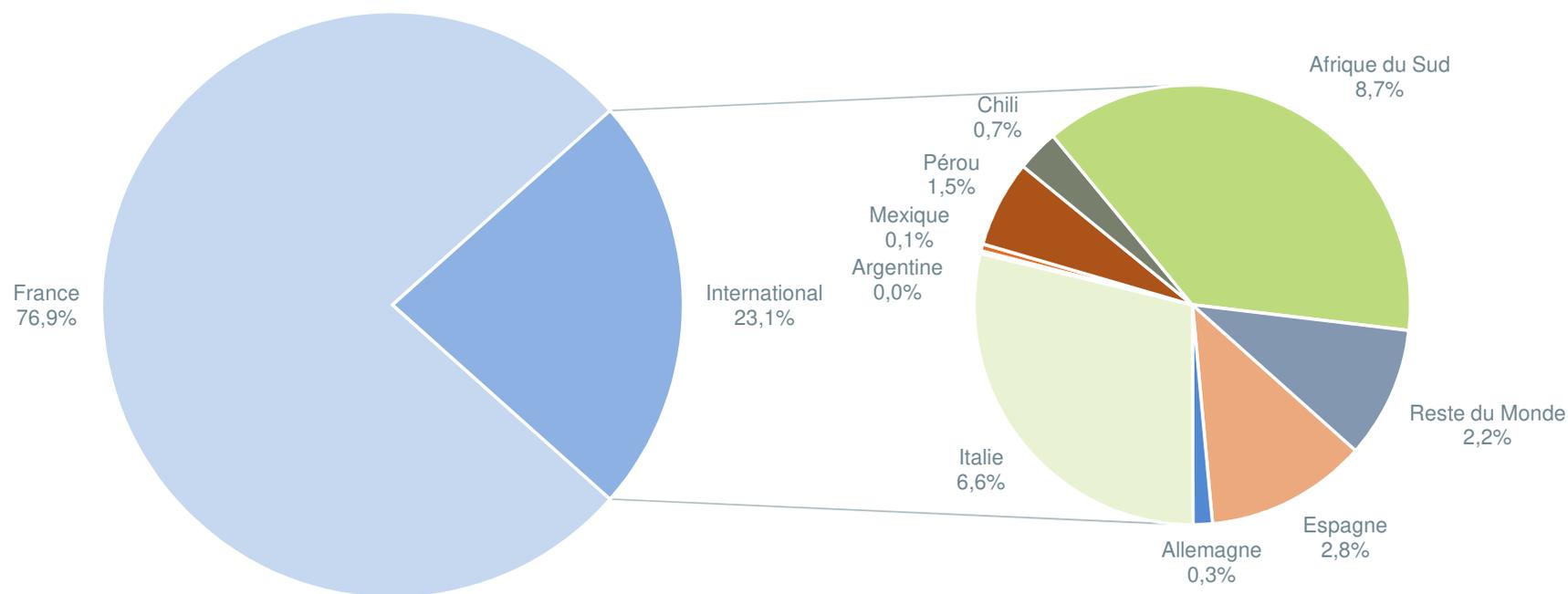
■ Marchés Collectivités résilients par nature soutenant les traitements (OM)

■ Reprise des marchés de Dépollution à partir de juin

\* À périmètre et changes constants

## Annexe 3

### Chiffre d'affaires contributif par zones géographiques

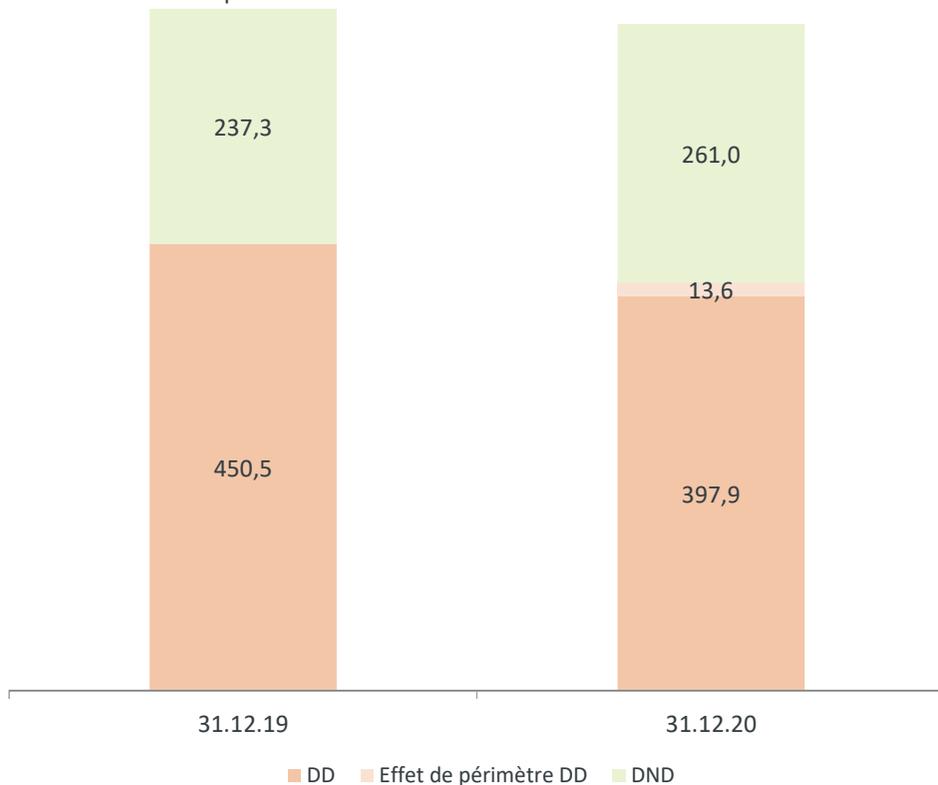


Répartition du CA contributif au 31.12.20

## Annexe 4

### Répartition du chiffre d'affaires contributif par filière

Données publiées en M€



**Filière DND** : CA contributif à 261,0 M€ (vs. 234,1 M€ au 31/12/19)  
soit : +10,0% (données publiées) et +11,5% (données comparables\*)

■ A données comparables :

- Traitements : +1,2% à 137,6 M€ - Résilience des volumes
- Valorisations : -16,2% à 29,7 M€ - Fort recul de la valorisation énergétique (incident Sénerval au S1 : impact (9,3) M€)
- Services : +49,6% à 93,7 M€ - Dynamisme Interwaste

**Filière DD** : CA à 411,5 M€ (vs. 450,5 M€ au 31/12/19)  
soit : -8,7% (données publiées) et -10,3% (données comparables\*)

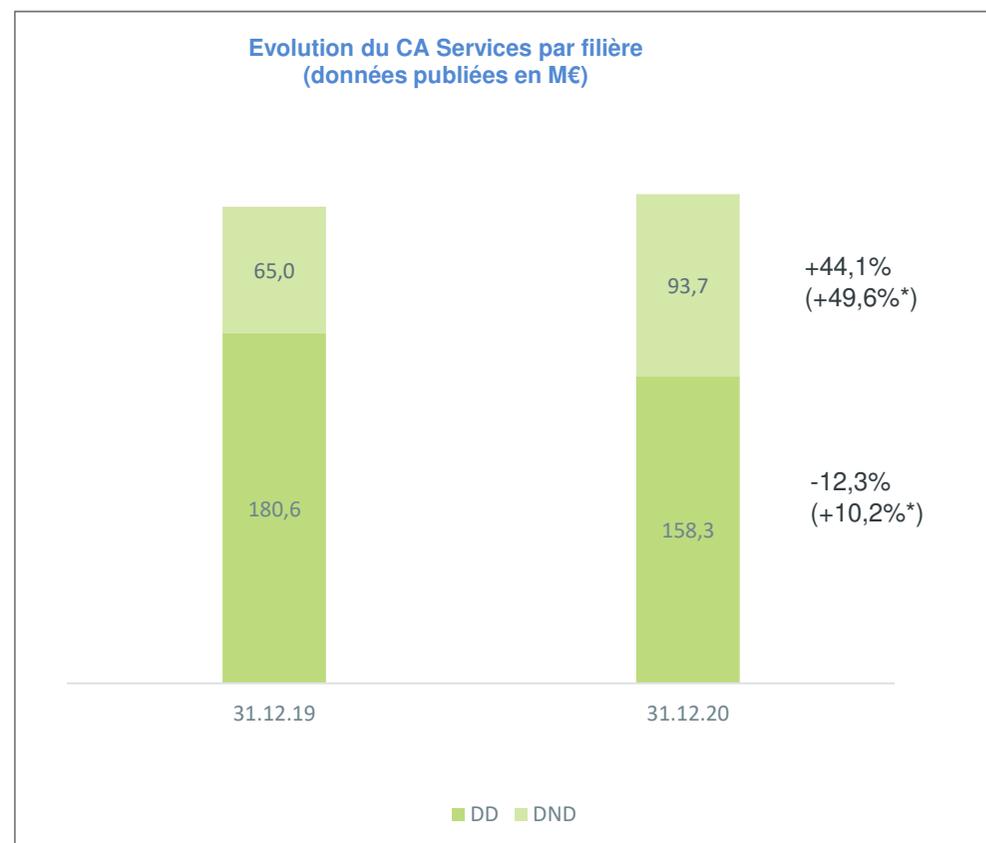
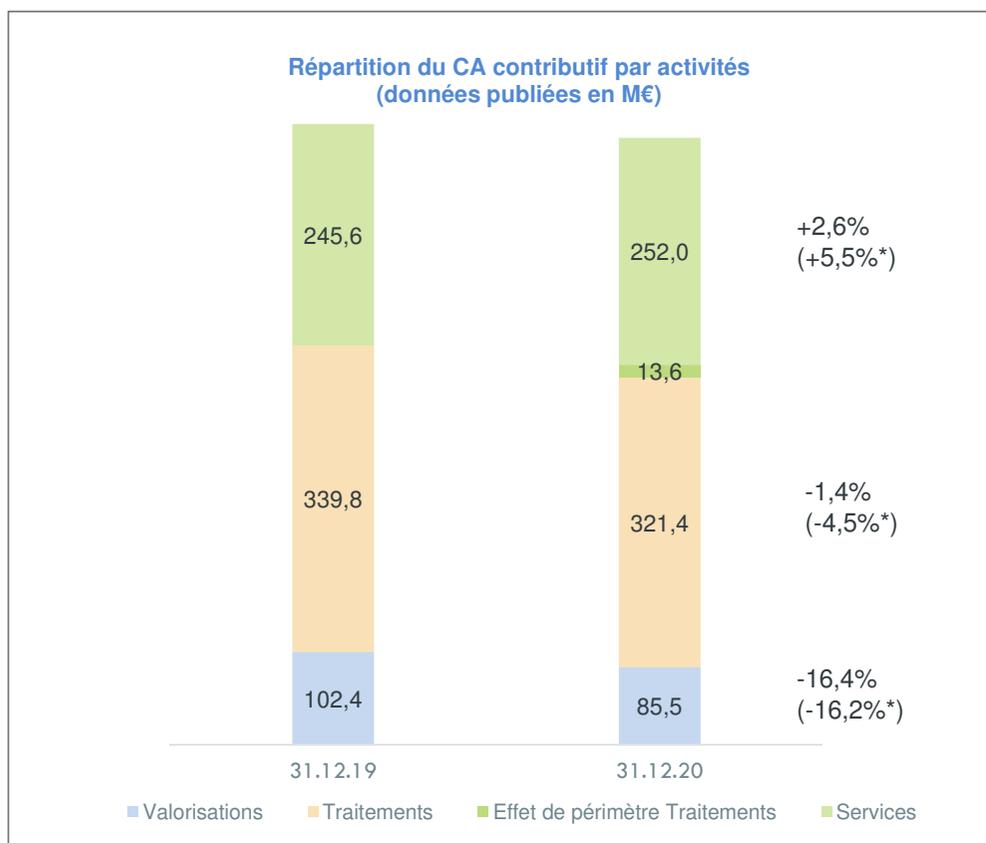
■ A données comparables\* :

- Traitements : -8,4% à 183,7 M€ - Retards de l'AmLat
- Valorisations : -16,2% à 55,8 M€ - Marchés PCB en retrait (AmLat)
- Services : -10,2% à 158,3 M€ - Recul des chantiers à l'International

\* À périmètre et change constants

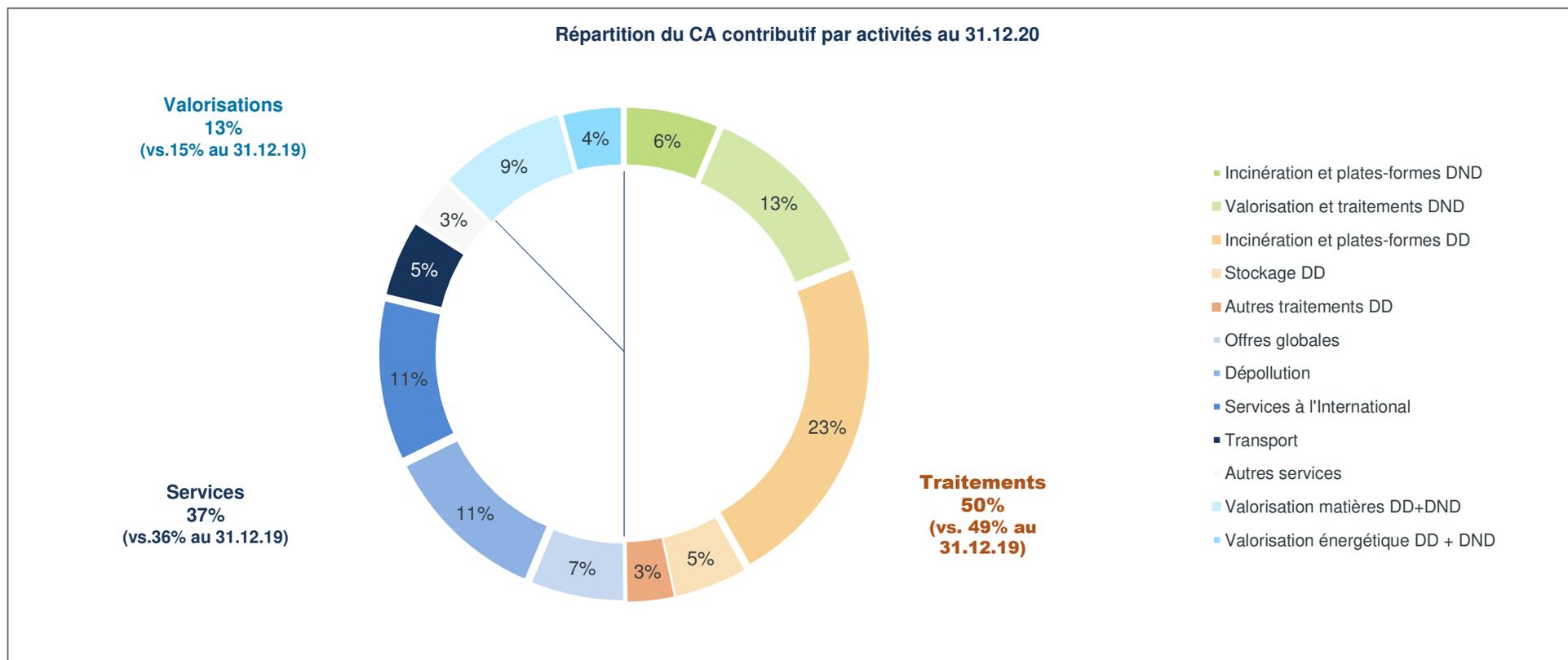
## Annexe 5

### Evolution du chiffre d'affaires contributif par activités



## Annexe 6

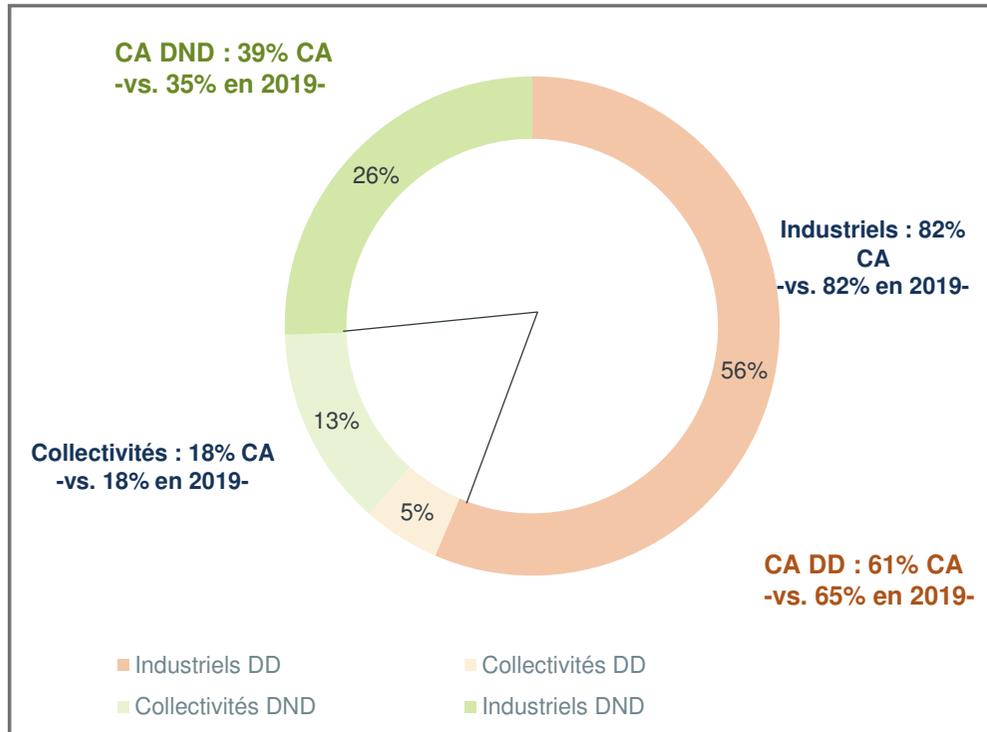
### Répartition du CA contributif par activités



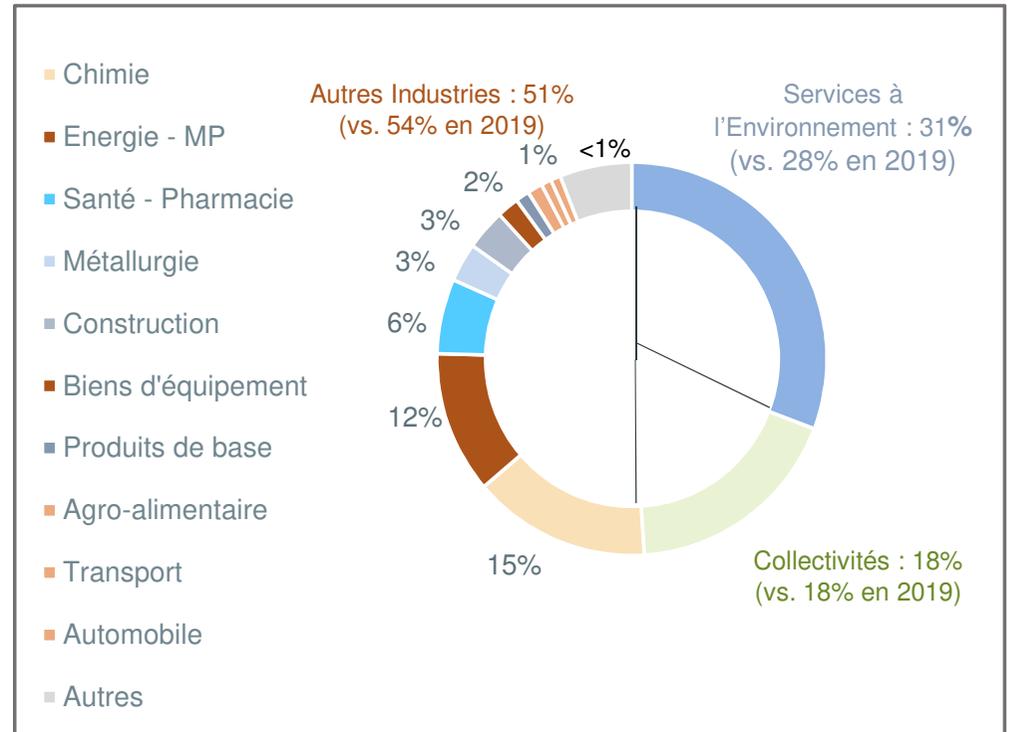
## Annexe 7

# Répartition du chiffre d'affaires contributif par clientèle

Répartition du CA contributif au 31.12.20 par filière et par clientèle



Répartition du CA contributif au 31.12.20 par secteurs d'activité



## Annexe 8

### Résultats Opérationnels par zones géographiques

Au 31 décembre	2019			2020		
	Consolidé	France	International	Consolidé	France	International
CA contributif	687,8	517,4	155,1	672,5	517,4	155,1
EBE	135,4	104,5	30,9	137,0	111,3	25,7
<i>En % CA</i>	<i>19,7%</i>	<i>20,2%</i>	<i>18,1%</i>	<i>20,4%</i>	<i>21,5%</i>	<i>16,5%</i>
ROC	47,8	32,2	15,6	47,5	41,0	6,5
<i>En % CA</i>	<i>7,0%</i>	<i>6,2%</i>	<i>9,1%</i>	<i>7,1%</i>	<i>7,9%</i>	<i>4,2%</i>

## Annexe 9

### Evolution du Résultat Opérationnel

Au 31 décembre	2019		2020		Variation brute
	M€	% CA contributif	M€	% CA contributif	
CA contributif	687,8	100,0%	672,5	100,0%	-2,2%
EBE	135,4	19,7%	137,0	20,4%	+1,2%
ROC	47,8	7,0%	47,5	7,1%	-0,6%
<b>RO</b>	<b>46,8</b>	<b>6,8%</b>	<b>44,2</b>	<b>6,6%</b>	<b>-5,6%</b>

**I RO à 44,2 M€ soit 6,6% CA contributif** (vs. 46,8 M€ soit 6,8% CA contributif au 31.12.19)

- I Évolution du ROC : (0,3) M€
- I Résultat sur cessions d'immobilisations : +0,2 M€
- I Sommes engagées pour la recherche d'acquisitions de cibles : (1,1) M€
- I Divers : (3,3) M€
  - Nouveau partenariat B-BBEE en Afrique du Sud pour (0,6) M€
  - Restructuration Pérou : (0,8) M€
  - Plan de performance : (0,4) M€

## Annexe 10

### Evolution du Résultat financier

Au 31 décembre	2019	2020
Coût de l'endettement financier brut	(16,1)	(17,3)
Produits de trésorerie et équivalents	0,4	0,3
Autres produits et charges financières	(1,7)	(3,4)
<b>Résultat financier</b>	<b>(17,5)</b>	<b>(20,4)</b>

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

- Coût moyen de la dette brute à 2,79% (vs. 3,04% en 2019)
- Hausse de la dette brute moyenne sur la période

#### ■ Autres produits et charges financières dont :

- Résultat de change : (1,7) M€ vs. (0,3) M€ en 2019
- Actualisation de la provision pour risques trentenaire : (0,7) M€ vs. (0,6) M€ en 2019
- Commissions bancaires sur ligne de liquidité : (1,0) M€

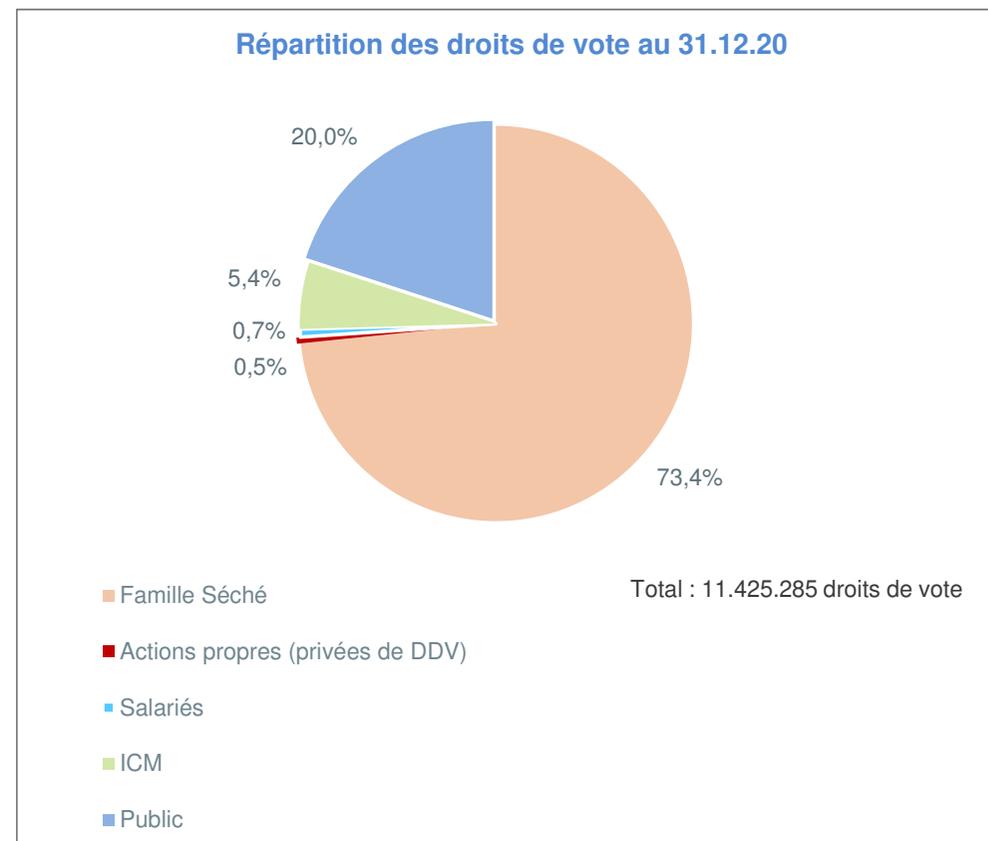
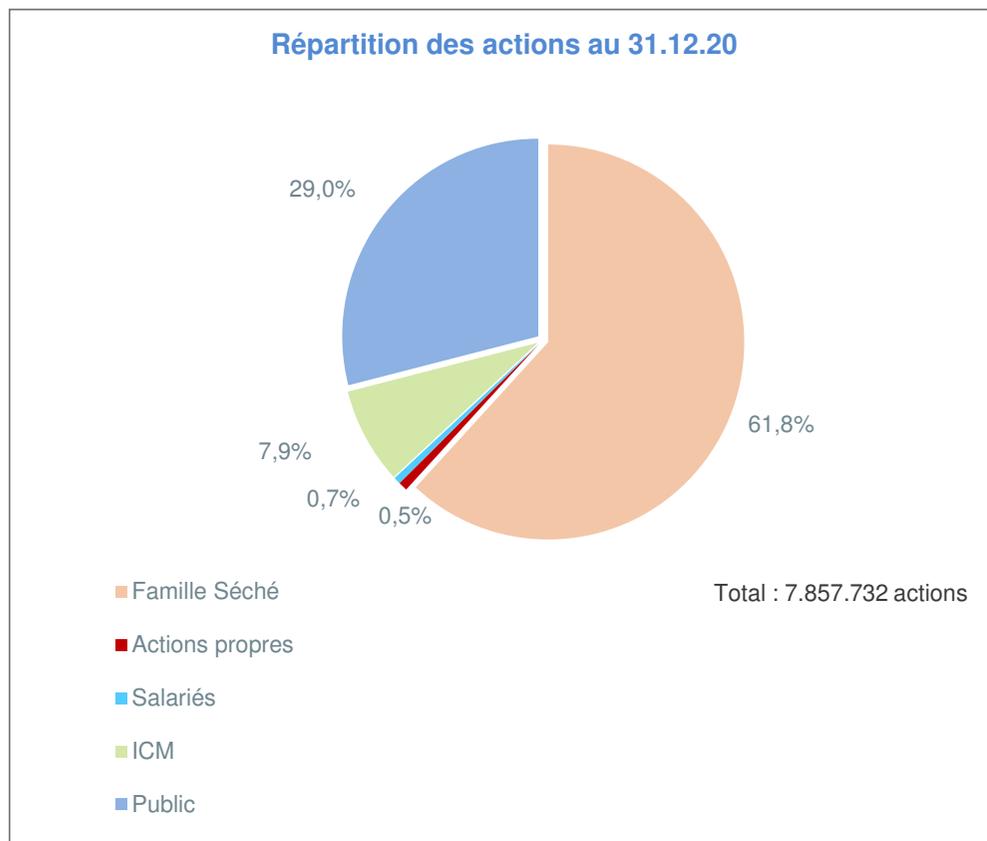
## Annexe 11

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

En M€ - Au 31 décembre	2019	2020
Dette financière brute (IFRS)	548,5	555,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	92,3	105,3
<b>Dette financière nette IFRS</b>	<b>456,2</b>	<b>450,2</b>
Dette sans recours	32,2	29,6
Dettes diverses dont locations-financement	24,6	25,4
<b>Dette financière nette (définition bancaire)</b>	<b>399,4</b>	<b>395,2</b>
<b>Levier financier</b>	<b>3,1x</b>	<b>3,1x</b>

## Annexe 12

### Répartition de l'actionnariat et des droits de vote





### **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 d'Enregistrement Universel 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'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](mailto:m.andersen@groupe-seche.com)

[www.groupe-seche.com](http://www.groupe-seche.com)