



Oddo NextCap Forum

2 et 3 juin 2021

European **Rising Tech**
LABEL



ENSEMBLE
accélérons

La transition écologique
au cœur
de nos solutions

Profil de Séché Environnement

Un acteur original de l'Economie circulaire
présent sur des marchés à forte visibilité et en croissance

Un acteur innovant de l'Économie circulaire

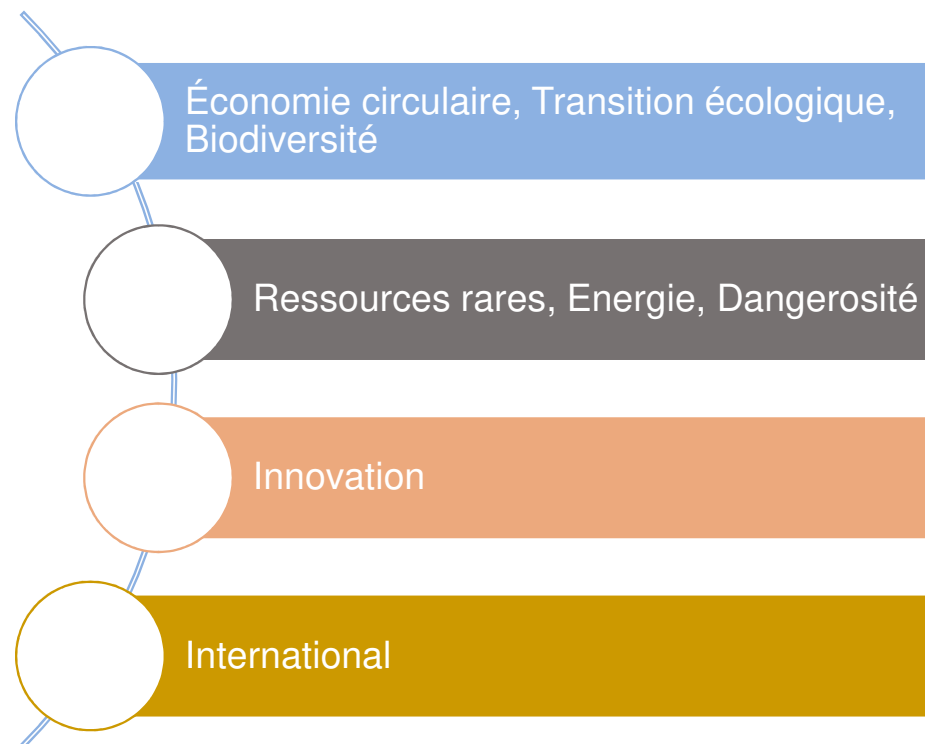
Des métiers à fort contenu technologique

Notre métier :

- Bâtir **des réponses globales** aux enjeux de l'Économie circulaire et de la Transition écologique, et de la maîtrise de la Dangersité

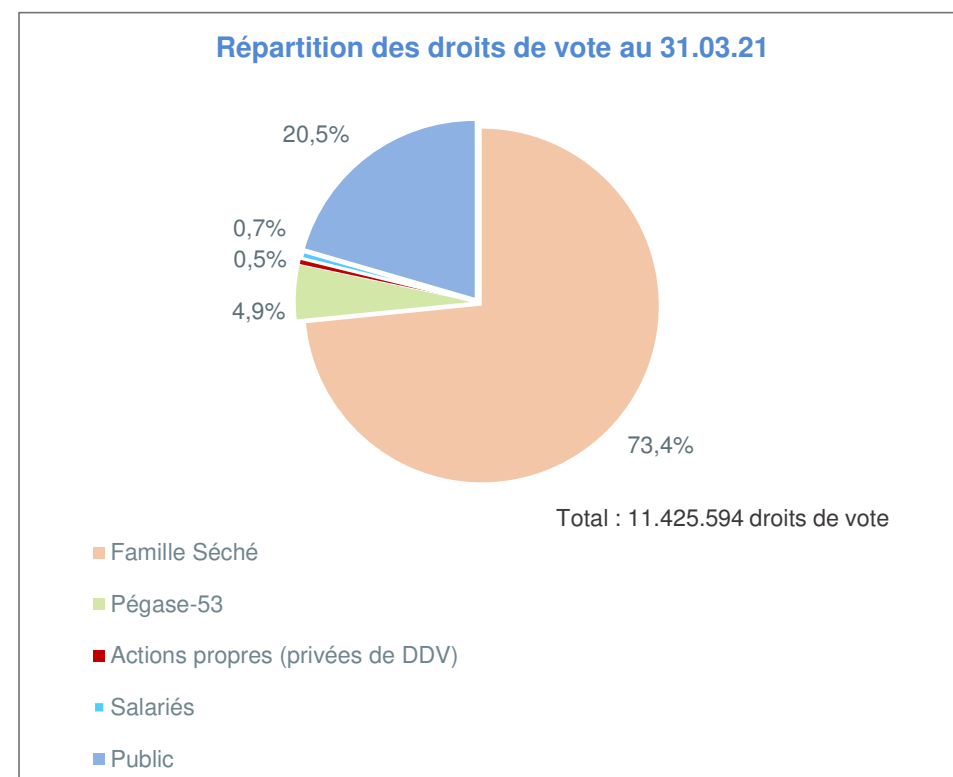
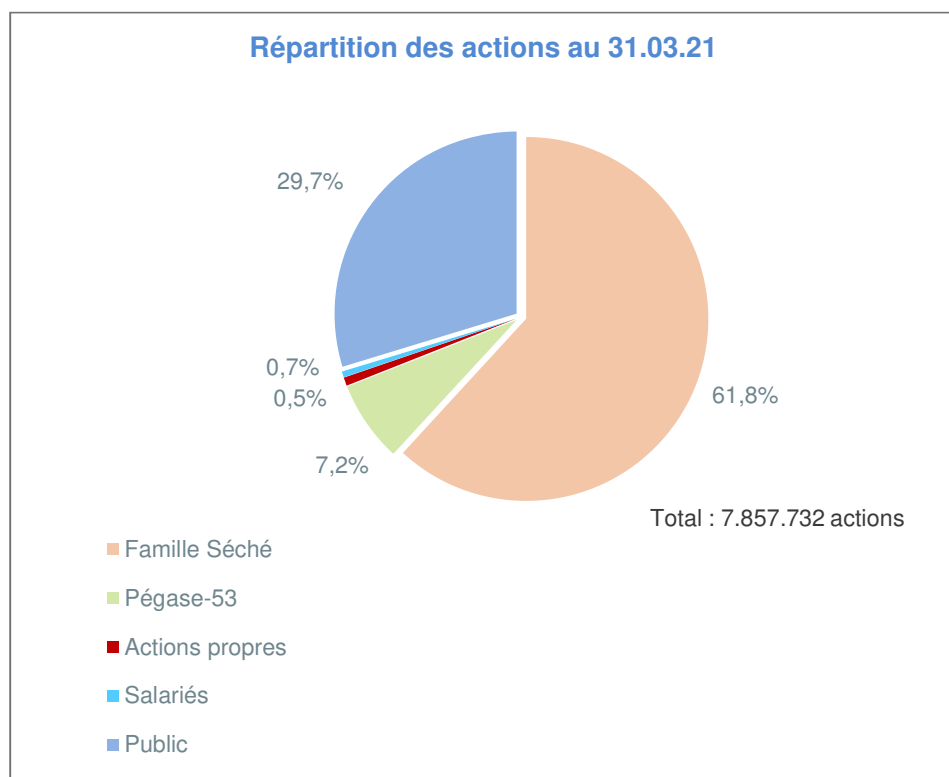
Notre positionnement :

- « **Pure player** » de la valorisation des déchets et de la maîtrise du risque environnemental
- Opérateur intégré** de la chaîne de valeurs pour la gestion de tous types de déchets, de leur caractérisation à leur valorisation et à la mise en sécurité des déchets ultimes
- Développement à long terme fondé sur **l'innovation technologique** et la croissance externe, en particulier à **l'International**
- Actionnariat familial engagé**, portant une **vision stratégique de long terme**, permettant l'agilité de l'organisation avec des circuits de décision courts



Répartition des actions et des droits de vote

Un actionnariat familial investi et pérenne



Profil de Séché Environnement

Des solutions environnementales au service de la Transition écologique

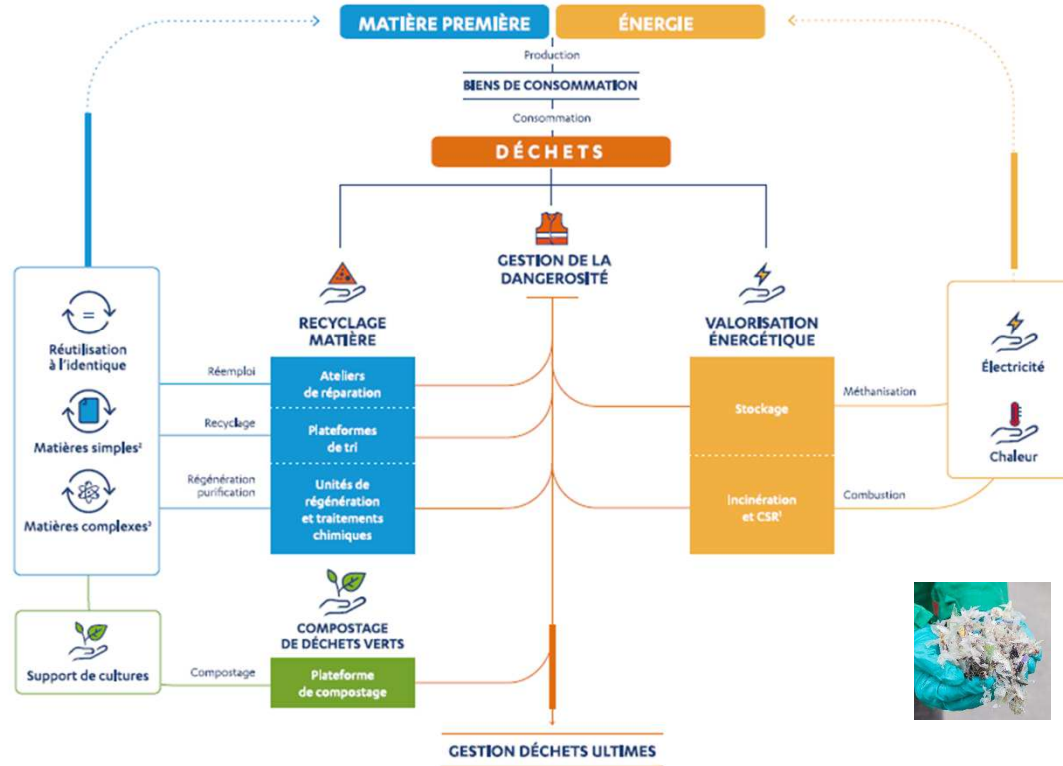


Un bilan Matières optimisé
Taux de recyclage de 50%
des déchets produits
en 2020



PRIORISER LE RECYCLAGE MATIÈRE TOUT EN EXPLOITANT AU MAXIMUM LES GISEMENTS ÉNERGÉTIQUES

Source : Séché Environnement



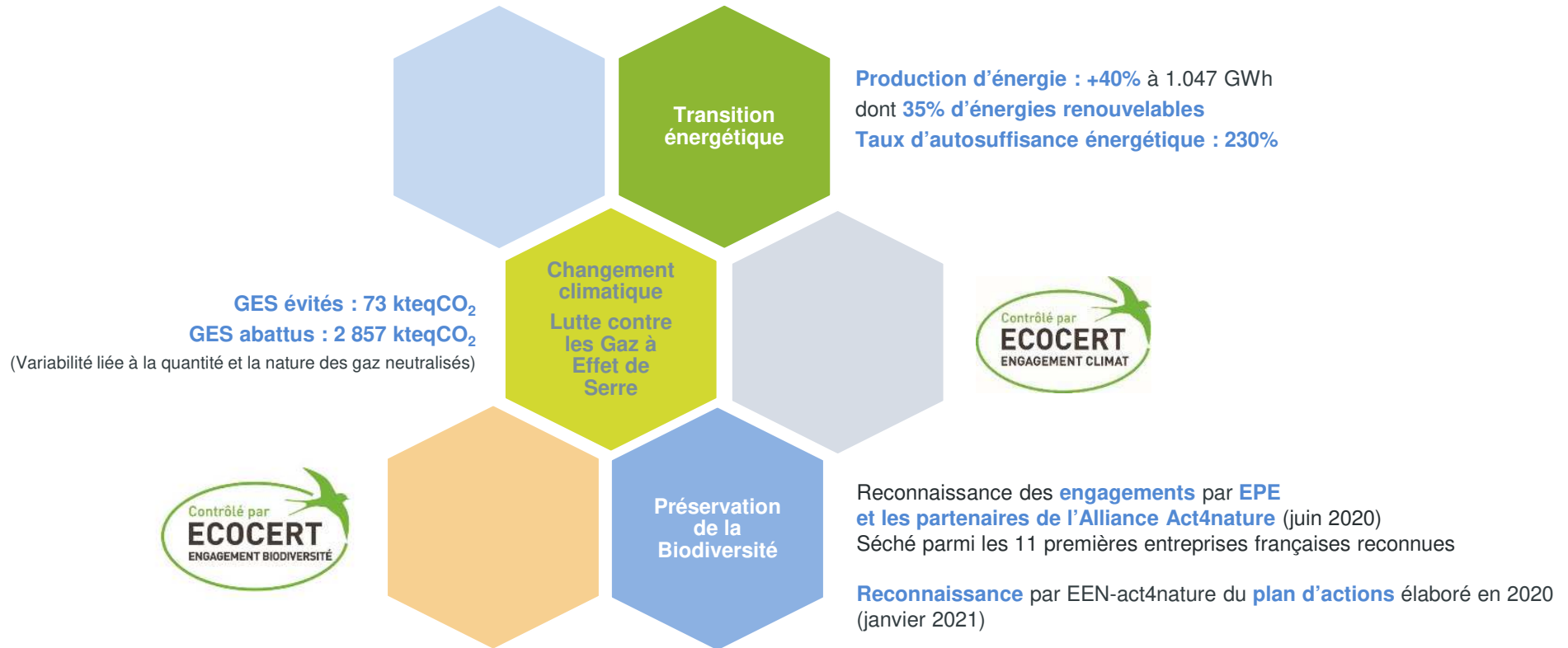
Un bilan énergétique positif
Taux d'autosuffisance
énergétique
de 230% en 2020



1. Combustible solide de récupération 2. Papiers, cartons, métaux, plastiques 3. Solvants, Intermédiaires chimiques de synthèse, boues d'hydroxydes, brome

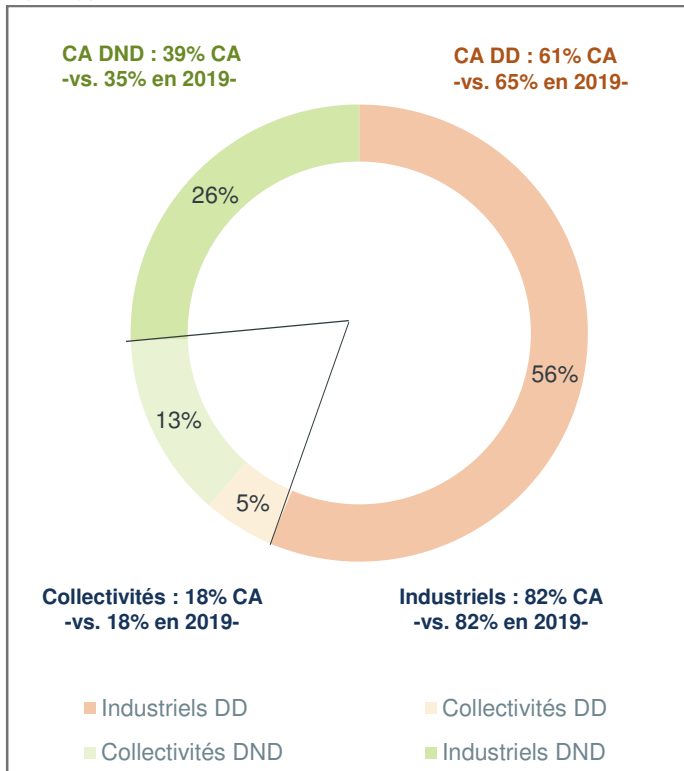
Les actions en faveur de la transition écologique

Une performance 2020 globalement améliorée

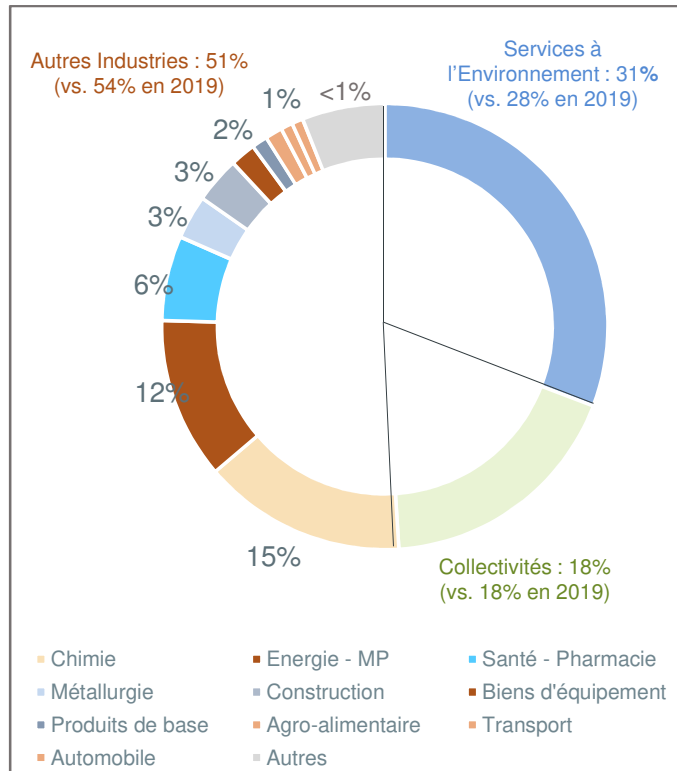


Forte exposition aux marchés industriels Focus sur les Déchets Dangereux

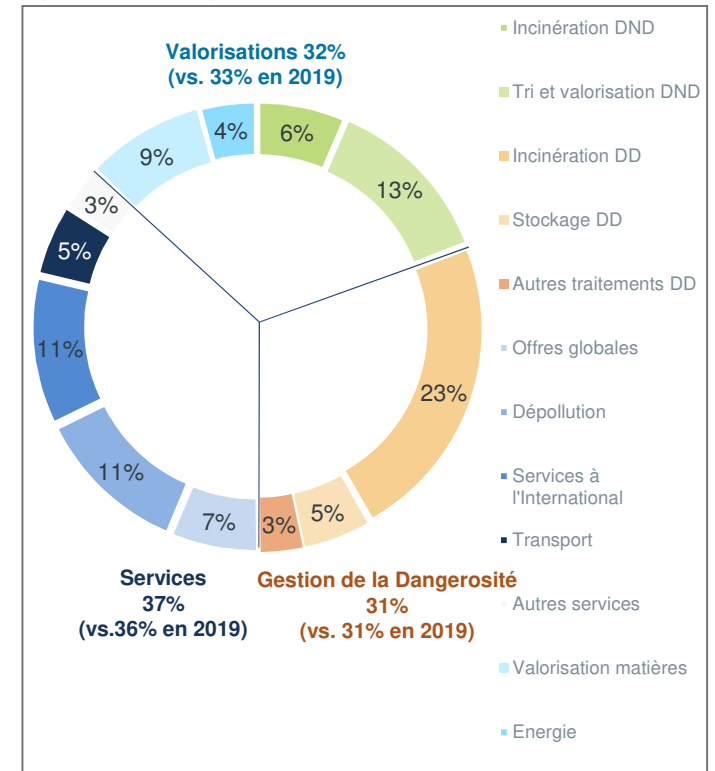
Répartition du CA contributif par types de déchets et de clients



Répartition du CA contributif par secteurs d'activités



Répartition du CA contributif par activités et par métiers



Les ressorts de croissance : l'Innovation et la R&D Différenciation par l'Expertise

Savoir-faire à fort contenu technologique

Valorisation Matières

Régénération du Brome



Valorisation énergétique



Valorisation du CSR

Gestion de la Dangerosité



Traitement des gaz industriels



Anticipation de l'avenir

Valorisation Matières



Plastiques bio-sourcés



Valorisation de molécules d'intérêt

Valorisation énergétique



Pyro-gazéification
de déchets ultimes non organiques

Gestion de la Dangerosité



Valorisation des déchets
faiblement radioactifs

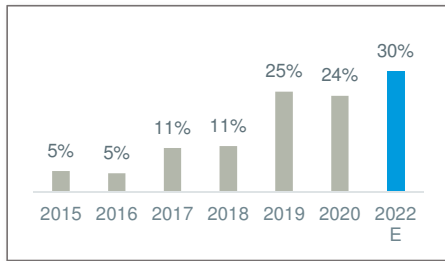


Maîtrise des pollutions au mercure

Les ressorts de croissance : les acquisitions

Stratégie de développement à l'International

Évolution de la part du CA International



2015

France:
Acquisition de **Sodicome**
Création de Séché Healthcare

- Déchets médicaux (DASRI)
- CA acquis : + 5 M€

Pérou:

- Création de **Kanay** (participation de 49%)
Déchets médicaux (DASRI)

2016

- France:**
Acquisition de **HPS**
- Services au nucléaire
 - CA acquis : +5 M€

2017

- France:**
Acquisition de **Charrier**
- Tri et valorisation DND
 - CA acquis : +35 M€

Pérou / Chili :

- Acquisition de **Taris** et **San**
- Stockage DD
 - CA acquis : +10 M€

Espagne / Reste du Monde :

- Acquisition de **Solarca**
- Services aux Industriels
 - CA acquis : 15 M€

2019

Pérou:

- Acquisition de 100% de **Kanay**
- Incineration DD+ services aux Industriels
 - CA acquis : +15 M€

Afrique du Sud :

- Acquisition de **Interwaste**
- Acteur #2 de la gestion de déchets
 - CA acquis : +70 M€

Italie:

- Acquisition de **Mecomer**
- Tri et valorisation DD
 - CA acquis : +30 M€

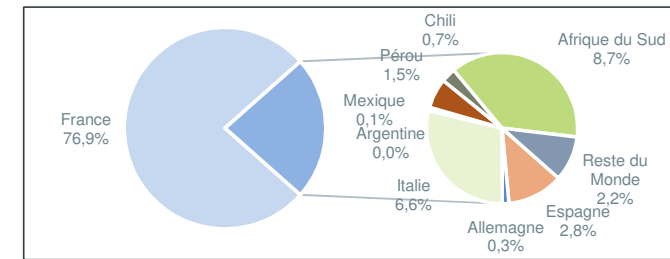
Chili :

- Prise de contrôle de **Ciclo** (70%)
- Projet traitement DD
- CA attendu : 3 M€ en 1^{ère} année d'exploitation

2021

Afrique du Sud :

- Acquisition de **Spill Tech**
- Urgence environnementale
 - Dépollution
 - CA acquis : 30 M€



Répartition du CA International

Une logique de proximité en France Accompagnement des Grands Clients à l'International

Densification du maillage territorial en France



Déploiement d'une capacité d'intervention à l'International



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%

Résilience confirmée en 2020

Sensibilité au rebond économique attendu en 2021

Bonne orientation des marchés

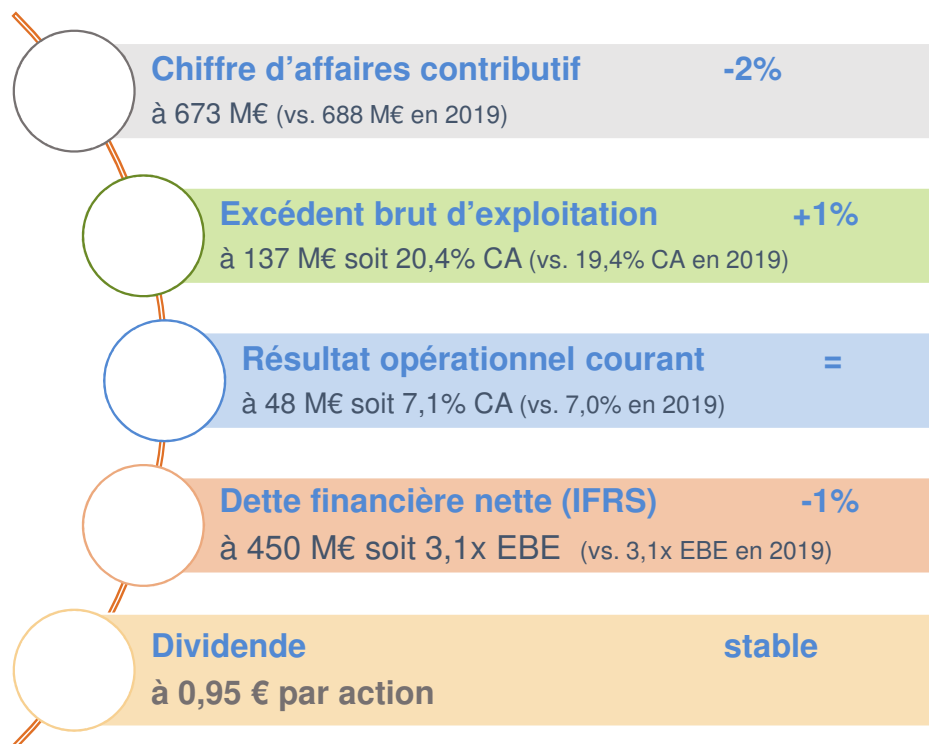
Retour à la croissance des activités en France et à l'International

Progression des marges opérationnelles

Flexibilité accrue

Résilience de l'activité et des marges opérationnelles en 2020

Des résultats commerciaux, opérationnels et financiers en haut des objectifs



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



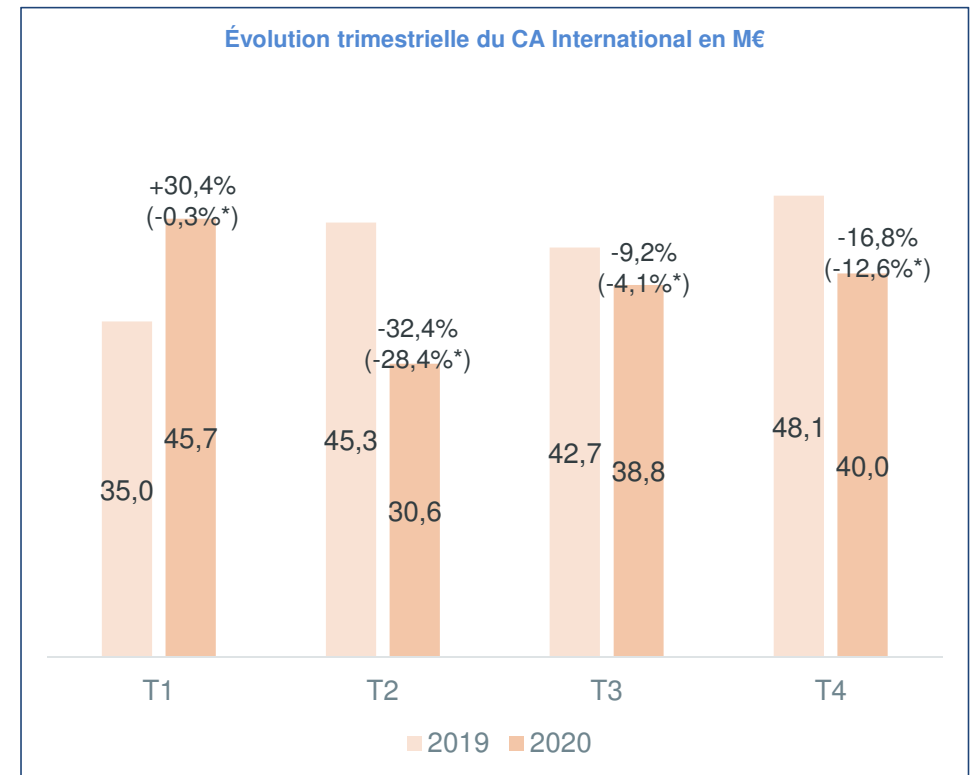
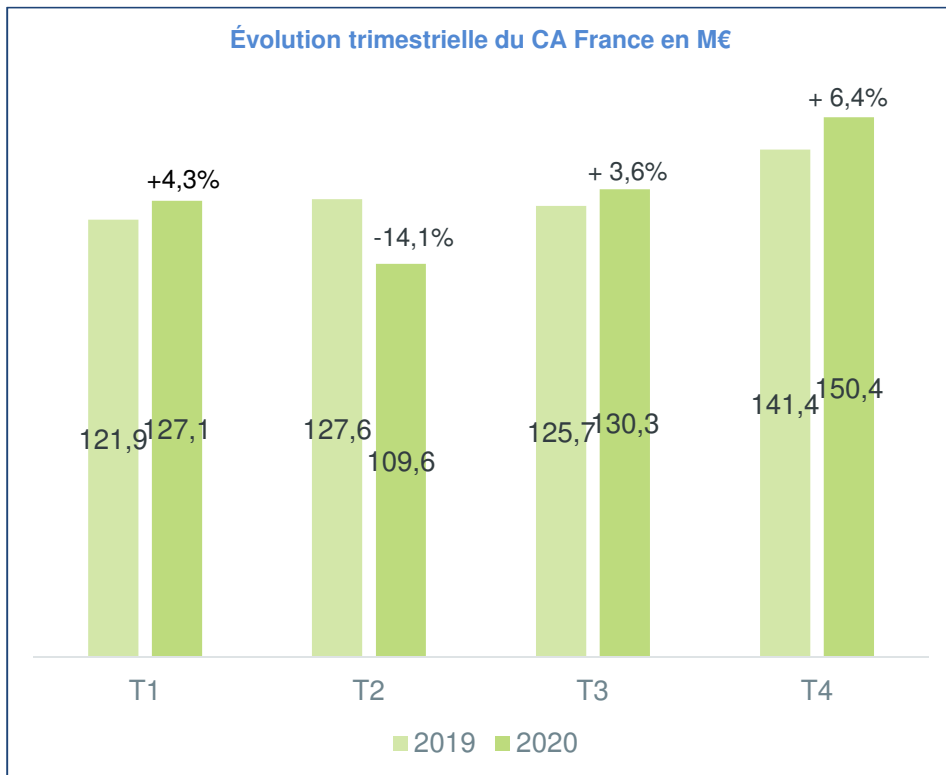
Organisation performante

- Réactivité des équipes
- Agilité opérationnelle
- Flexibilité financière

Reprise confirmée sur la plupart des géographies

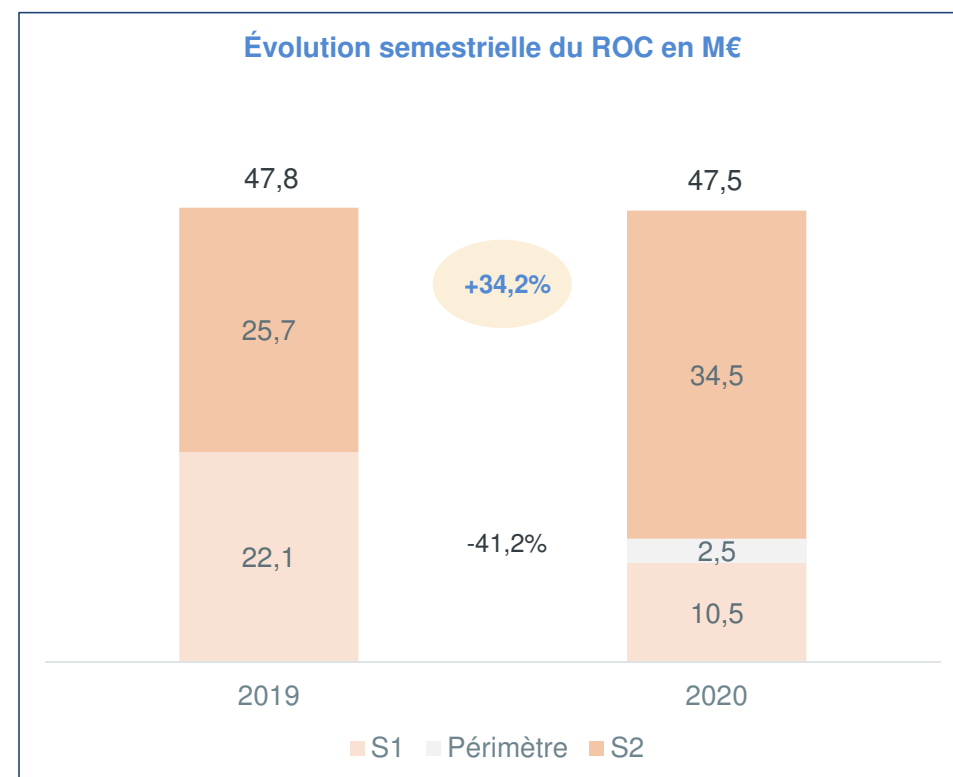
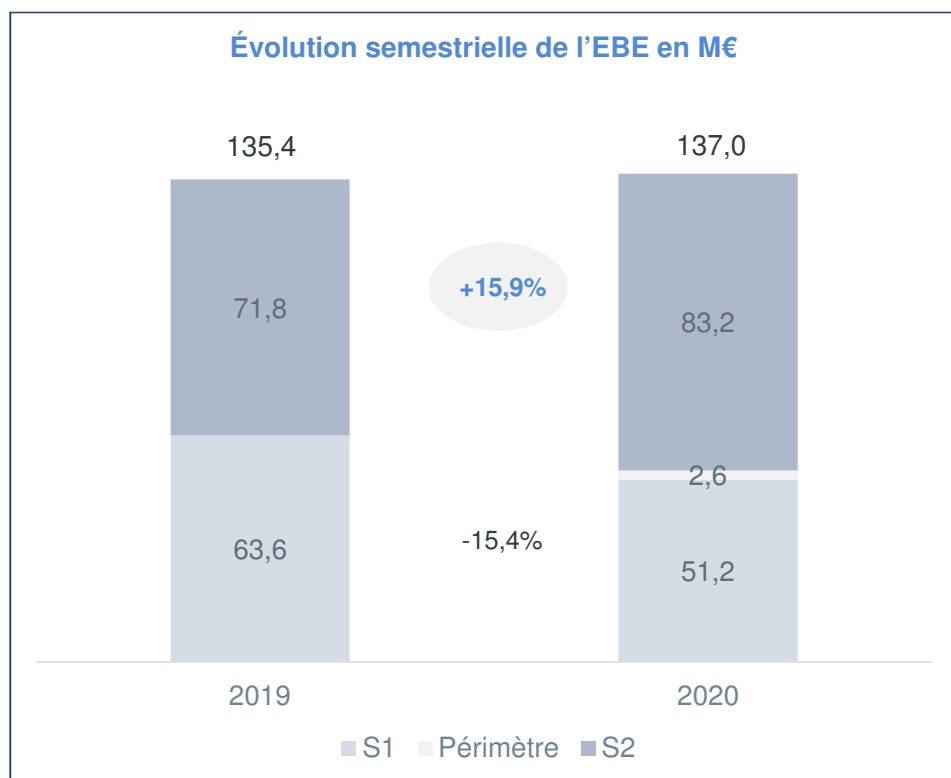
Croissance dynamique en France

Retards d'activité sur certaines zones à l'International



* À périmètre et change constants

Bonne tenue des résultats opérationnels Forte contribution du 2nd semestre 2020



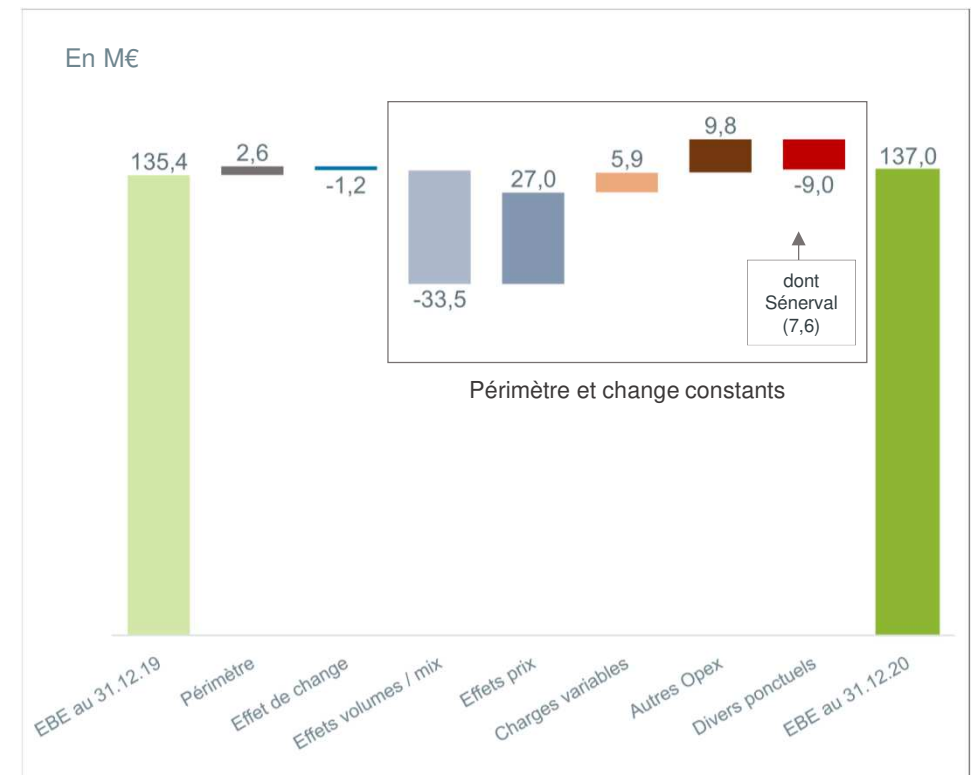
Progression de l'EBE

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.



Forte génération de trésorerie disponible

Agilité

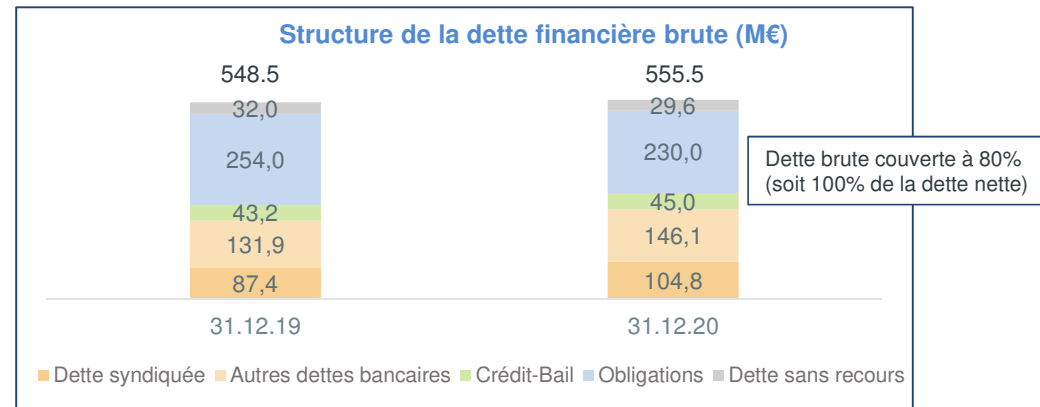
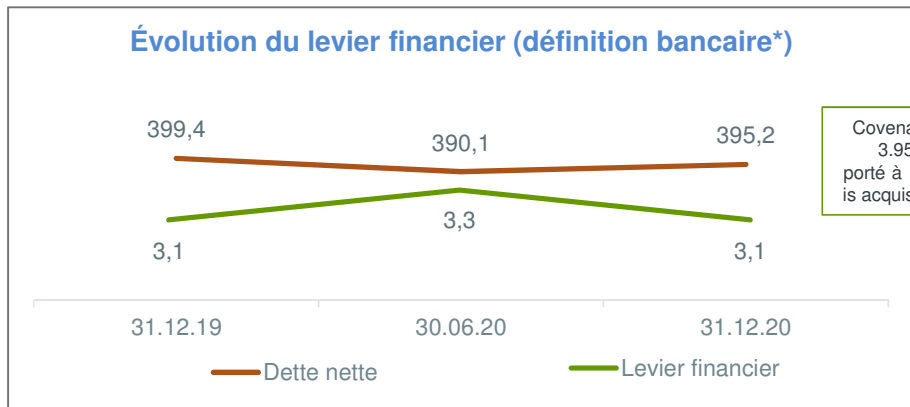
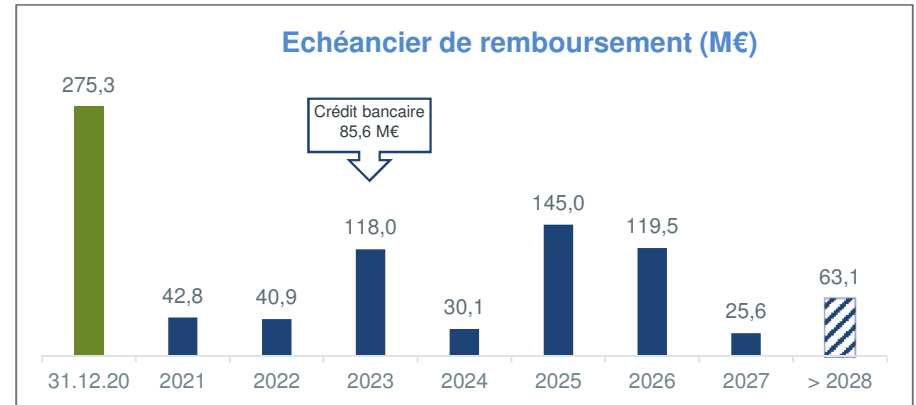
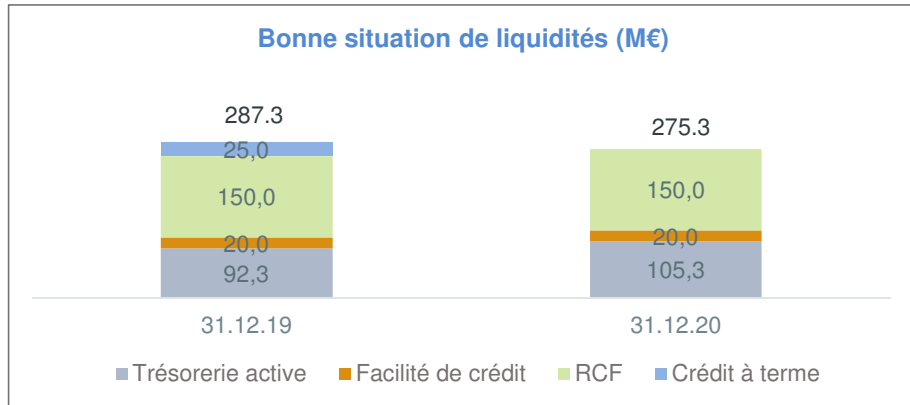
Forte génération de cash flow disponible

En M€ Au 30 juin	2019	2020
EBE	135,4	137,0
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)
Cash flow opérationnel récurrent	113,2	110,9
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)
Cash flow opérationnel disponible	48,7	63,3
Taux de conversion cash (Cash flow disponible / EBE)	36%	46%

Flexibilité

Préservation de la position de liquidités

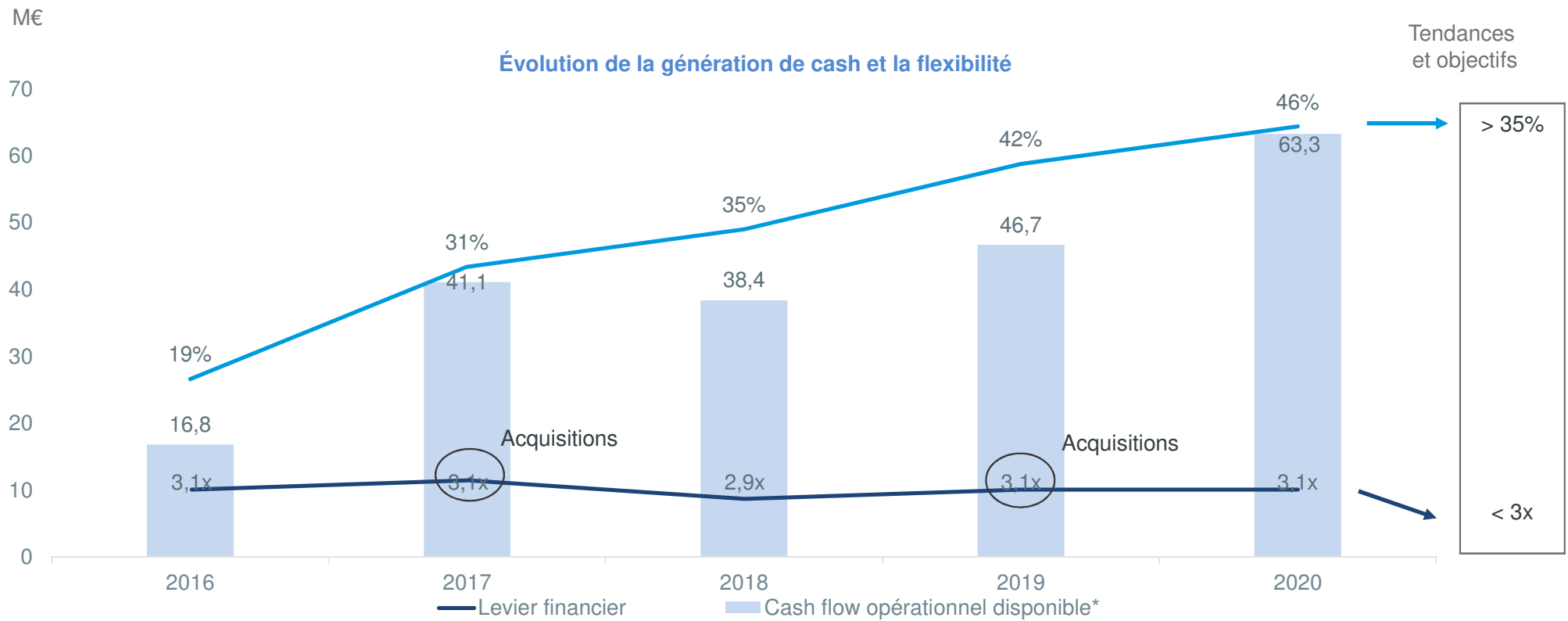
Levier financier maîtrisé



* Excluant certaines dettes : dettes sans recours et effets de l'IFRS 16

Pilotage de la flexibilité

Une structure financière solide pour porter la stratégie de croissance



* Avant Capex de développement, Capex financiers, dividendes et remboursement de la dette

Retour à la croissance, Rentabilité opérationnelle et flexibilité financière améliorées Base favorable au 1^{er} 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

Des marchés favorablement orientés

Résilience des volumes et dynamique réglementaire



Déchets dangereux

- Bon niveau de production industrielle maintenu en 2020 et attendu en rebond en 2021
- Saturation des outils de traitement en France et en Europe renforçant le *pricing power* des opérateurs
- Sensibilisation croissante des clientèles industrielles aux risques environnementaux (risque de réputation)
- Dynamique de l'écologie industrielle : mise en œuvre de solutions de valorisation en alternative à forte valeur ajoutée aux traitements

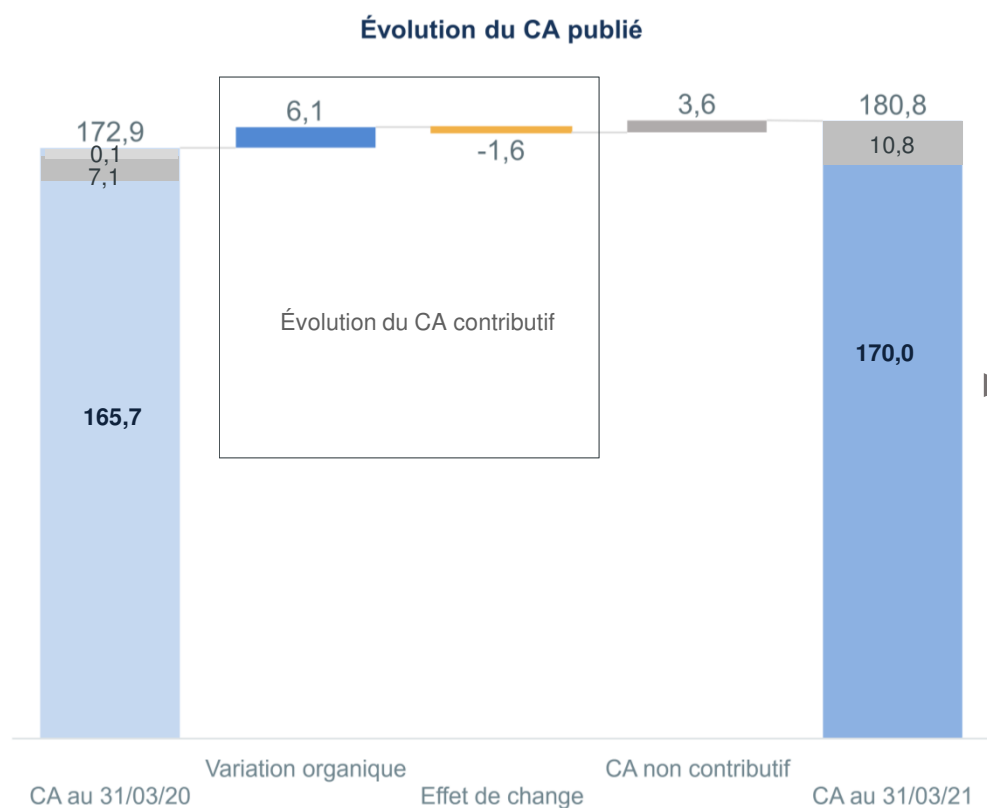


Déchets non dangereux

- Dynamique réglementaire de l'économie circulaire : création de nouveaux marchés et renforcement de la valeur ajoutée des métiers
- Interdiction croissante des transferts transfrontaliers en Europe et hors d'Europe (« ban chinois » + réglementations UE) : pression des volumes sur les capacités existantes
- Réduction tendancielle des capacités de traitement (en particulier enfouissement) et renforcement du *pricing power* au profit des opérateurs disposant de larges capacités disponibles

Chiffre d'affaires contributif au 31 mars 2021

Bon niveau de croissance organique : CA contributif +3,6% Réduction de l'impact Forex



Données publiées en M€

- CA non contributif : 10,8 M€ vs. 7,2 M€

- CA IFRIC 12 : 0,0 M€ vs. 0,1 M€ au T1 2020

- TGAP : 10,8 M€ vs. 7,1 M€

- CA contributif : 170,0 M€** (vs. 165,7 M€ au 31.03.20)
soit +2,6% (données publiées)

- Effet de change : (1,6) M€ dont

- ZAR : (1,0) M€

- PEN : (0,6) M€

- En organique* : hausse du CA contributif à +3,6%**

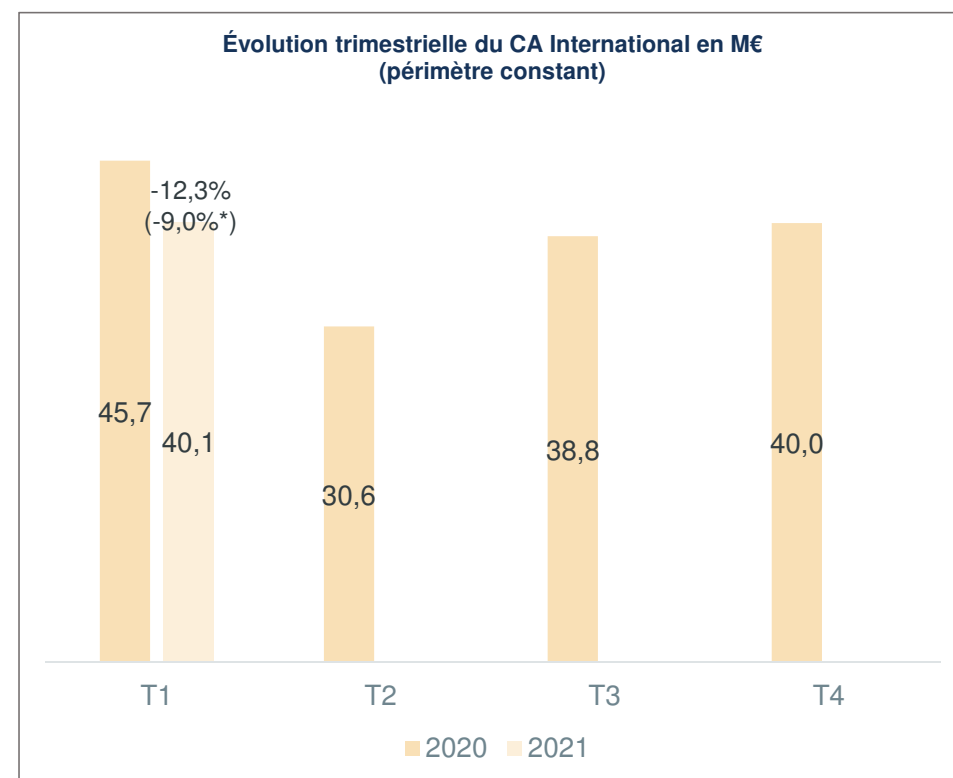
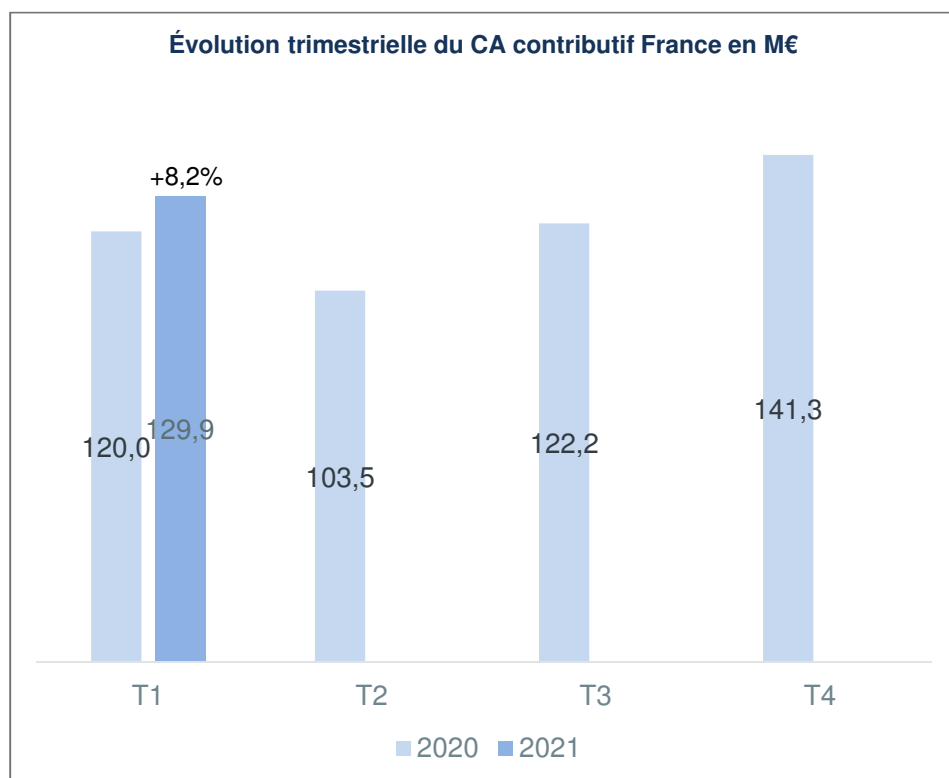
- France : forte croissance des activités

- International : niveau d'activité différencié selon les pays

* A périmètre et change constant

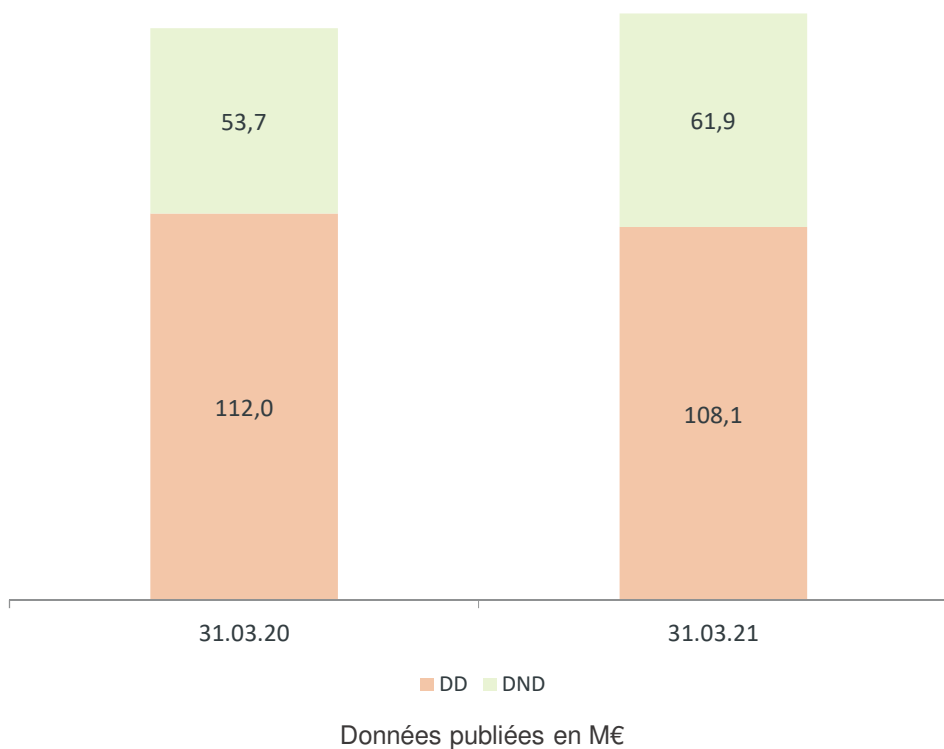
Accélération de la croissance en France

International : activité inégale selon les périmètres



* À change constant

Croissance des filières contrastée selon les périmètres géographiques



Filière DND : CA contributif à 61,9 M€

soit +15,1% (données publiées)

A données comparables : CA contributif +16,4%

- France : +11,4% à 48,0 M€ - Forte contribution de toutes les activités, en particulier la valorisation énergétique
- International : +37,7% à 13,9 M€ - Dynamisme de Interwaste (Afrique du Sud) -hors change-

Filière DD : CA à 108,1 M€

soit -3,5% (données publiées)

A données comparables : CA -2,5%

- France : +6,4% à 81,8 M€ - Bonne orientation des marchés industriels
- International : -22,8% à 26,3 M€
 - Résilience des activités en Europe/Afrique du Sud : CA -4,1% à change constant
 - Fort rebond de Solarca : CA + 43,1%
 - Recul marqué de la zone AmLat : CA -47,1% à change constant

Poursuite de la trajectoire économique et financière

Confiance dans la feuille de route 2022



SES : valorisation énergétique de déchets non dangereux



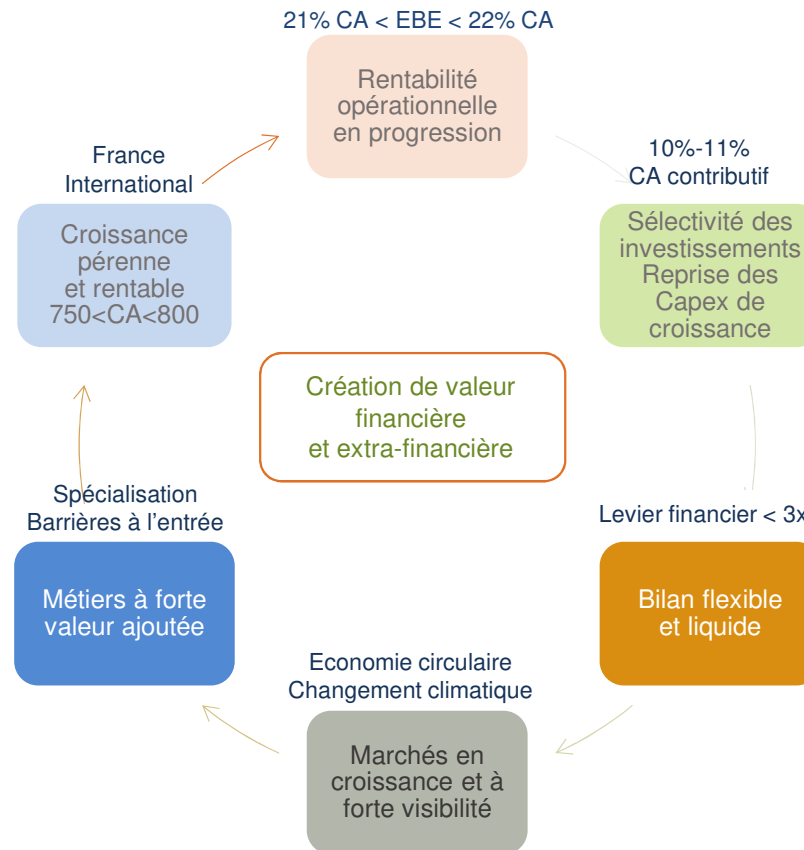
Spill Tech : complete facility management



Trédi : valorisation et traitement de déchets dangereux



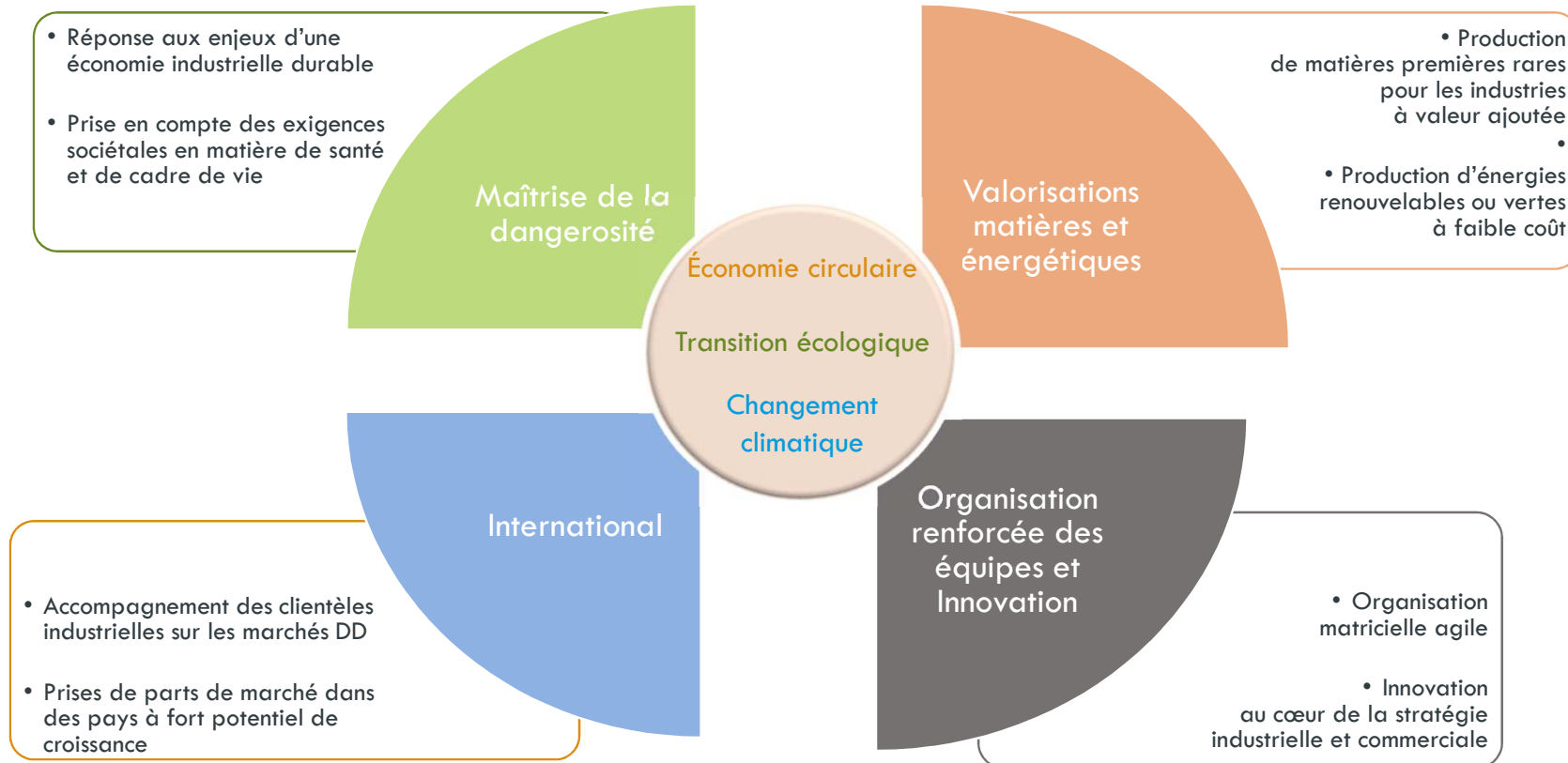
Mecomer : tri et regroupement de déchets dangereux





Annexes

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



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

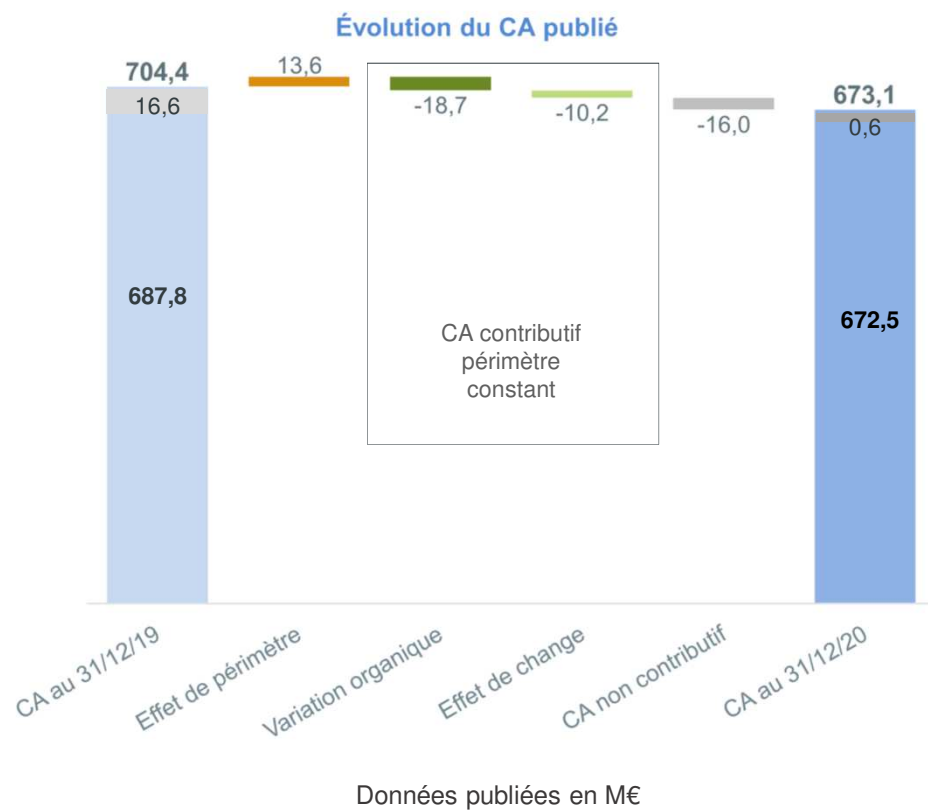


Salle de contrôle des opérations



Présence sur l'ensemble de l'Afrique du Sud

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**

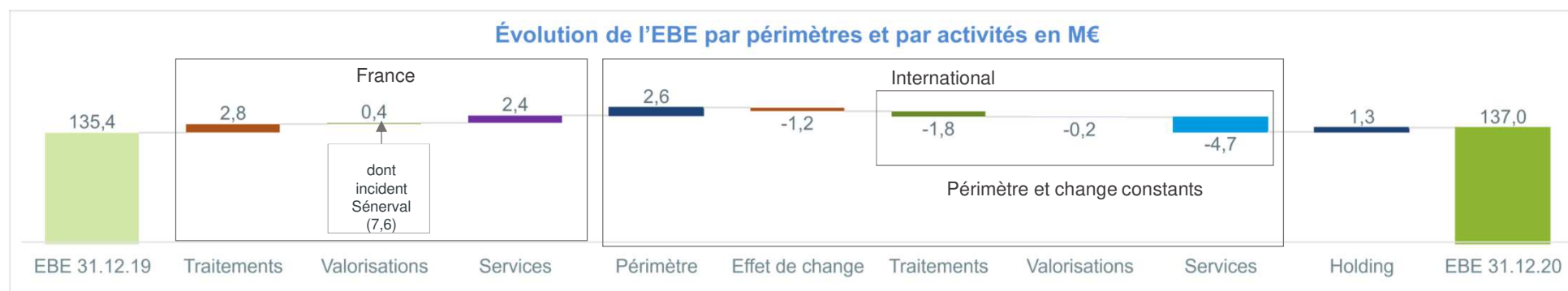
- Effet de change fortement négatif (1,5% CA contributif)
- Retards d'activité en zone AmLat et Solarca (filiale DD)

* À périmètre et change constants

Évolution de l'EBE par activités et par zones géographiques

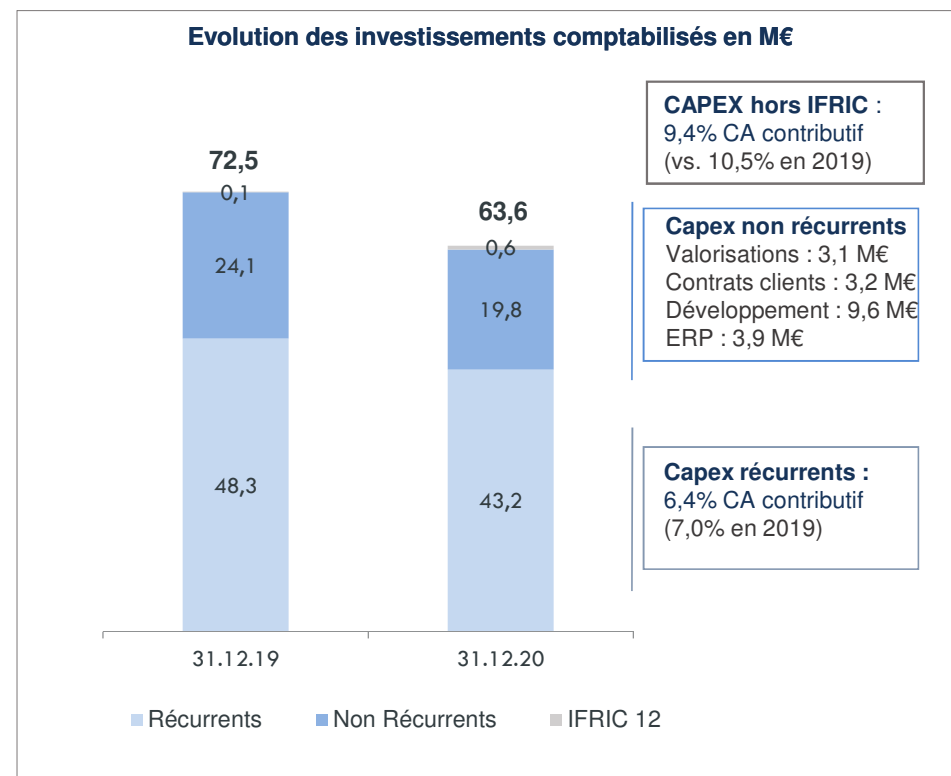
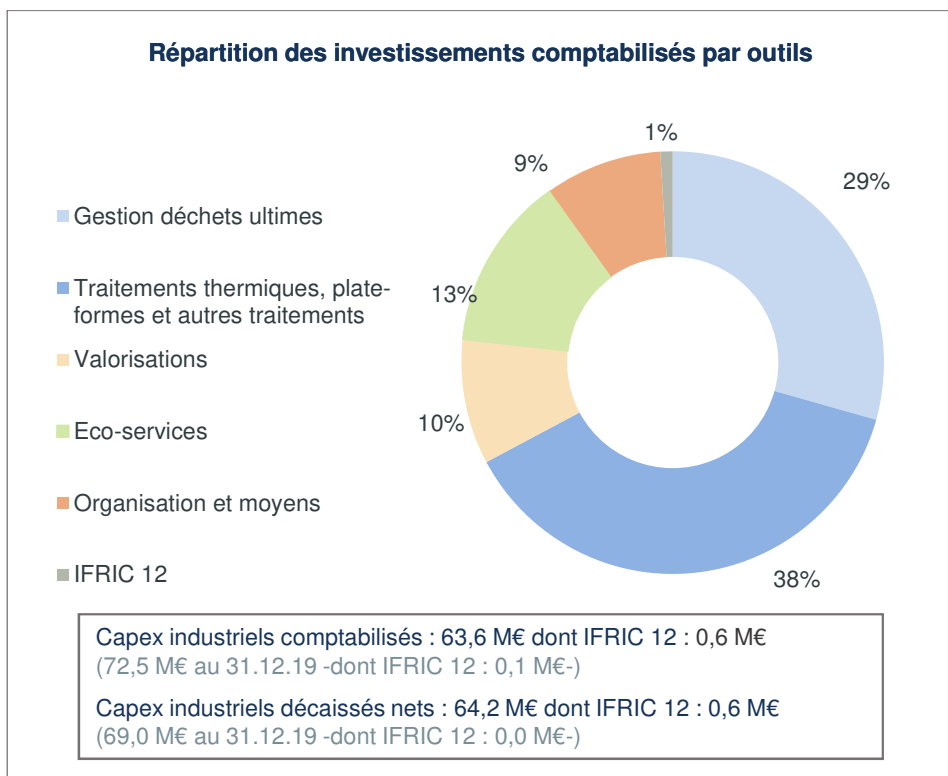
Evolution favorable des marges en France

Au 31 décembre En M€	2019			2020		
	Consolidé	France	Intern ^{al}	Consolidé	France	Intern ^{al}
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>



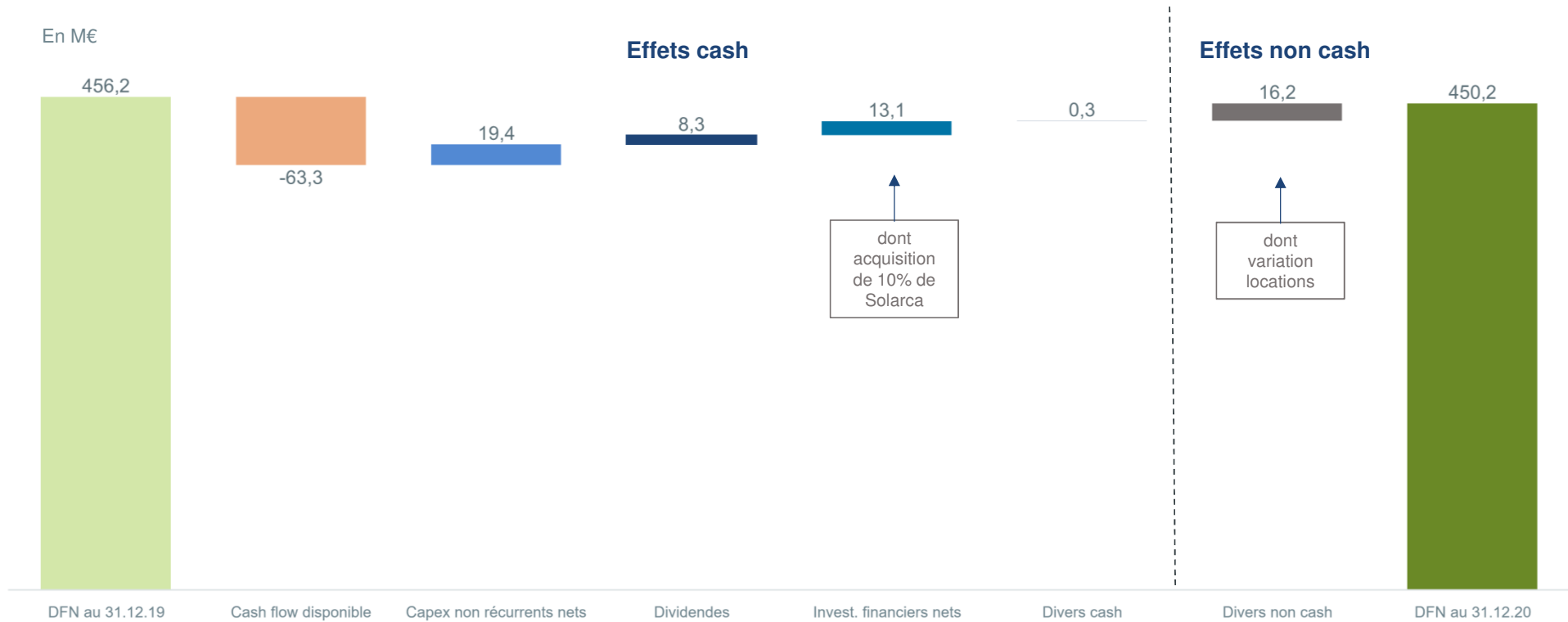
Maîtrise des investissements industriels

Report de certains investissements de développement



Flexibilité

Stabilité de l'endettement net (IFRS)



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
Dette financière nette IFRS	456,2	450,2
Dette sans recours	32,2	29,6
Dettes diverses dont locations-financement (impact IFRS 16)	24,6	25,4
Dette financière nette (définition bancaire)	399,4	395,2
Levier financier	3,1x	3,1x

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 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