



# Résultats consolidés au 30 juin 2021

Présentation du 14 septembre 2021



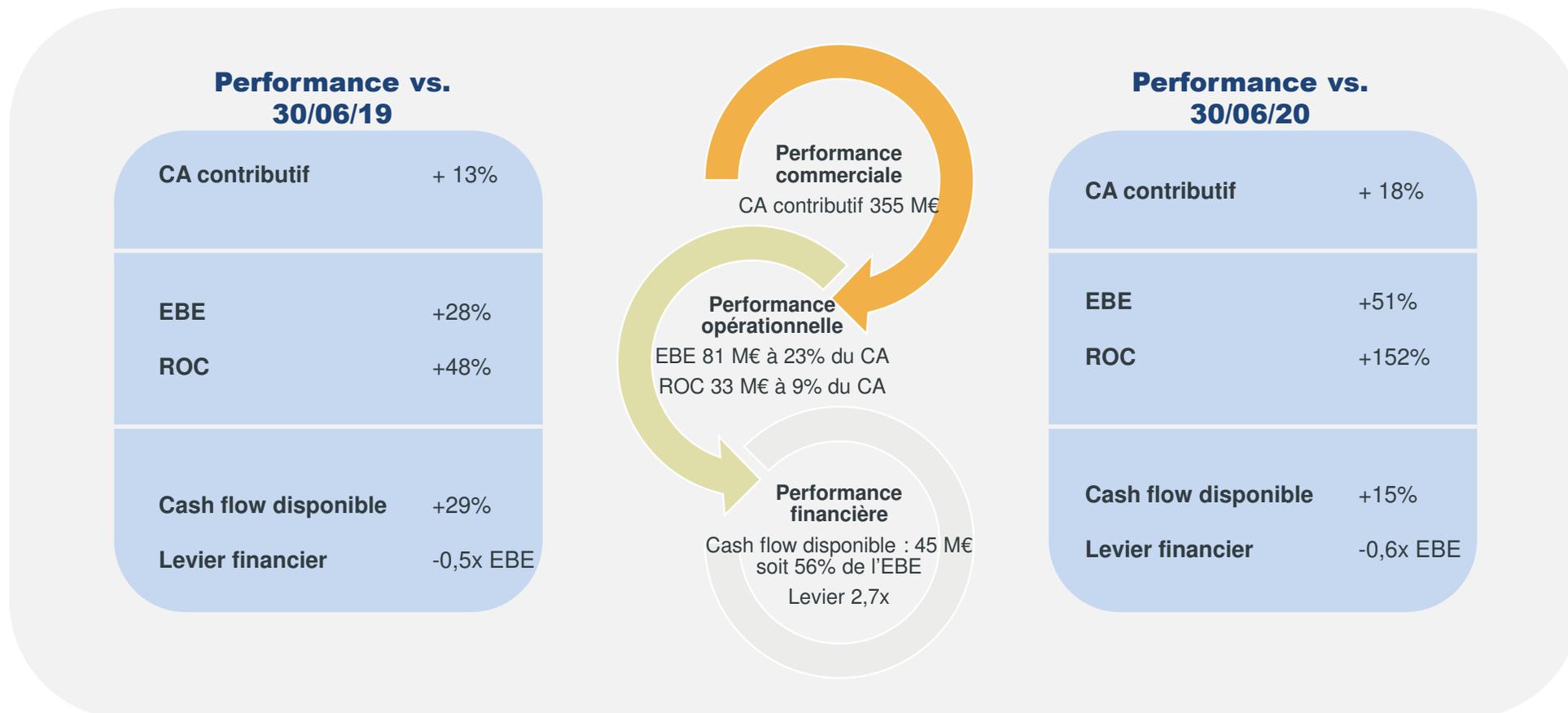
**ENSEMBLE**  
**accélérons**

La transition écologique  
au cœur  
de nos solutions

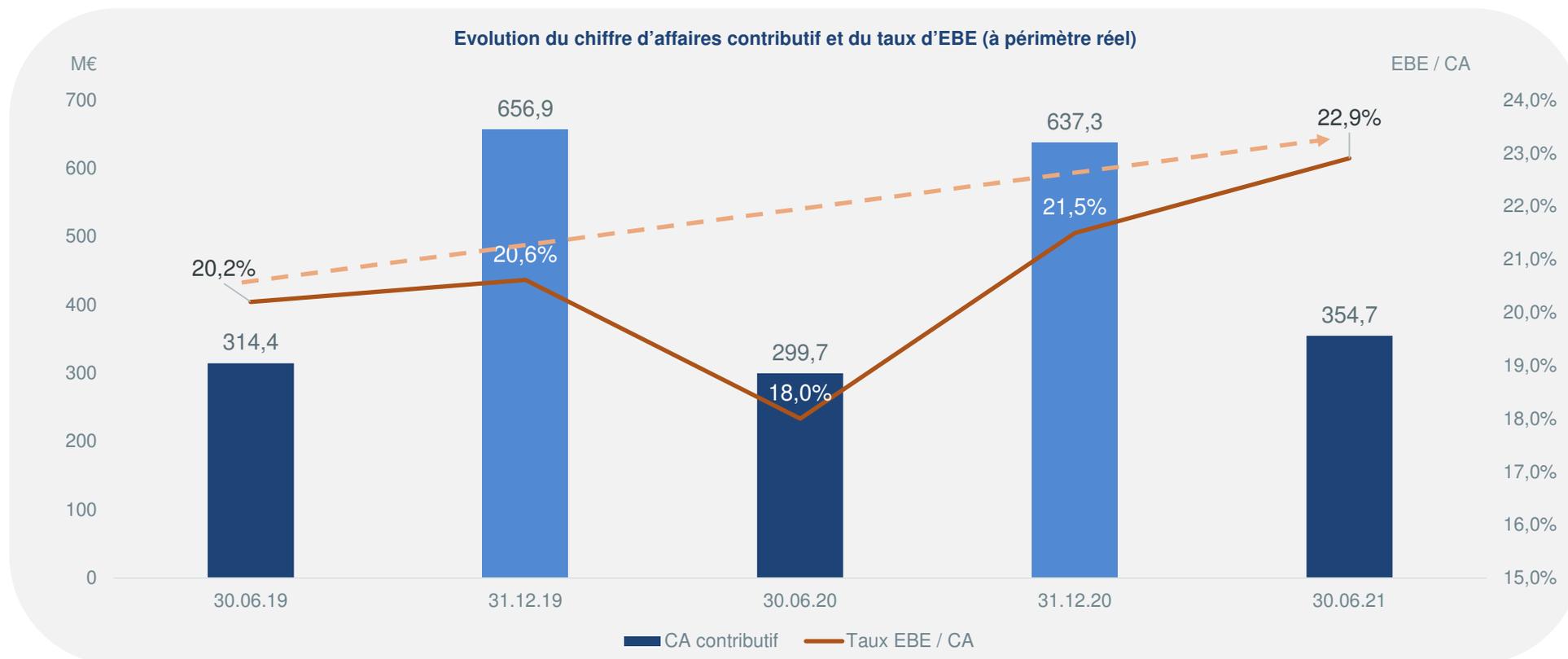
# Excellentes performances commerciales, opérationnelles et financières au 1er semestre 2021

Joël Séché, Président du Conseil d'administration

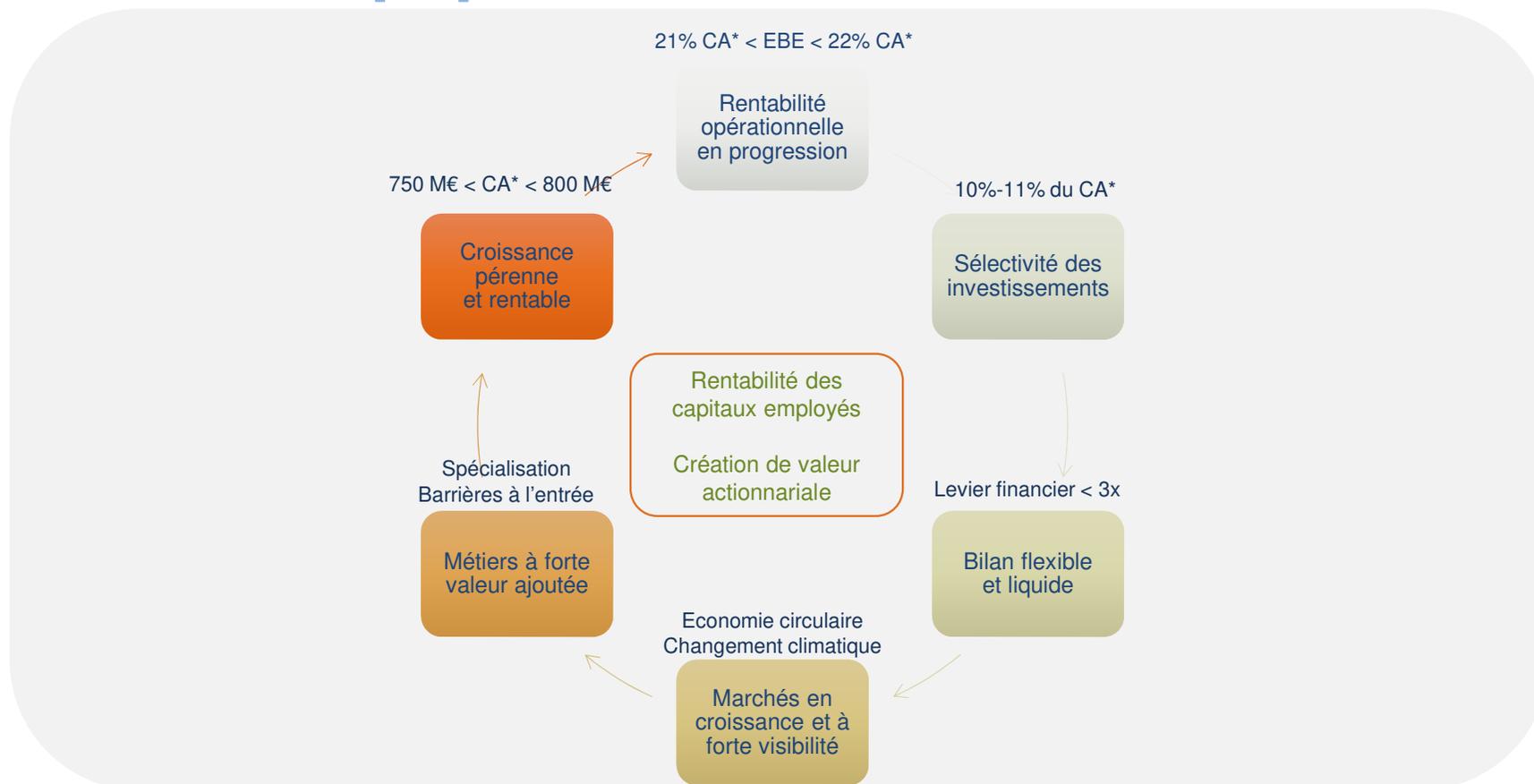
## Des performances sensiblement améliorées par rapport à 2020 et à 2019



## Dynamique de croissance rentable confirmée sur le moyen terme



# En bonne voie pour atteindre les objectifs 2022 La plupart seront atteints dès 2021



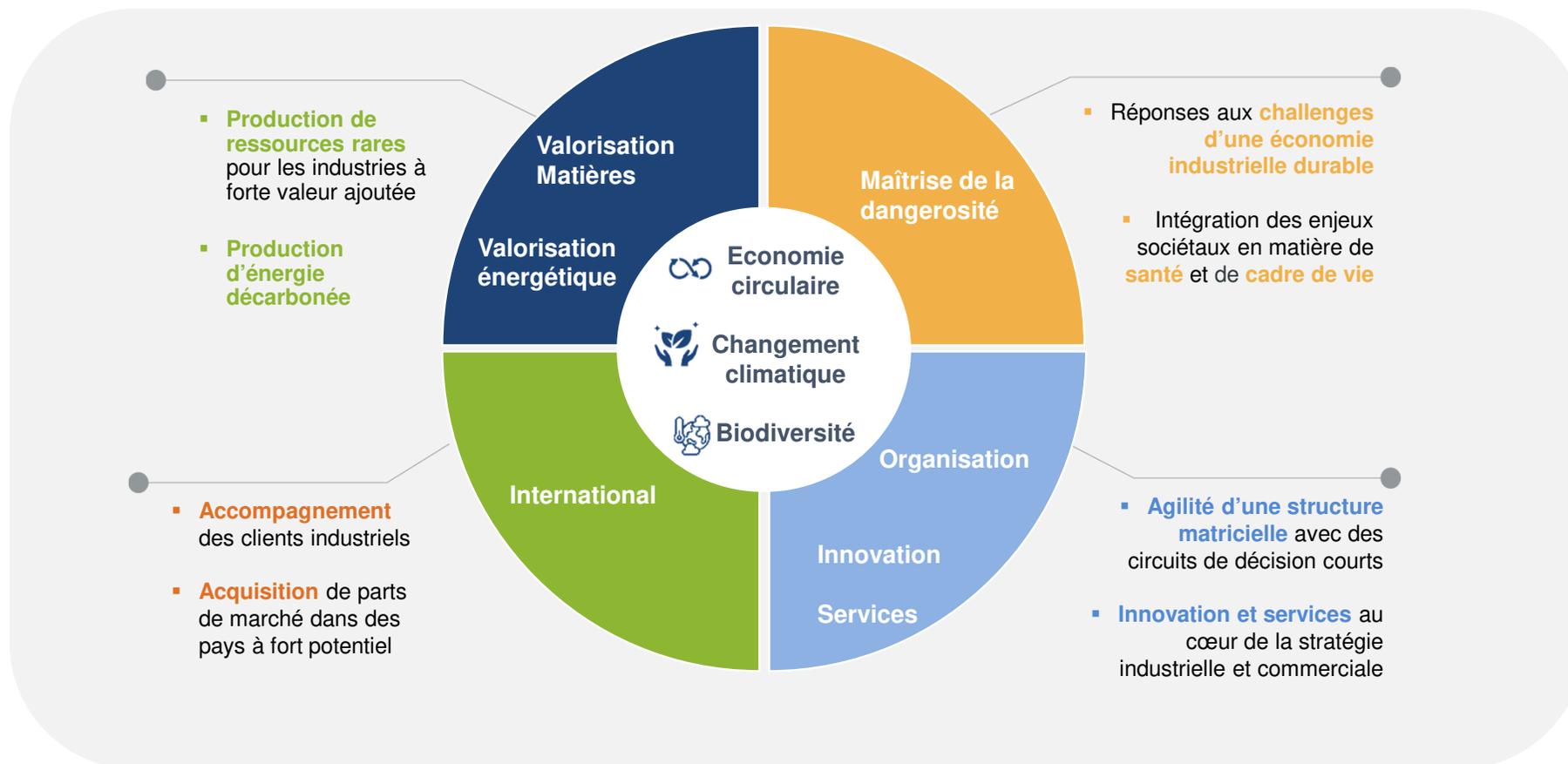
\*CA contributif y compris TGAP



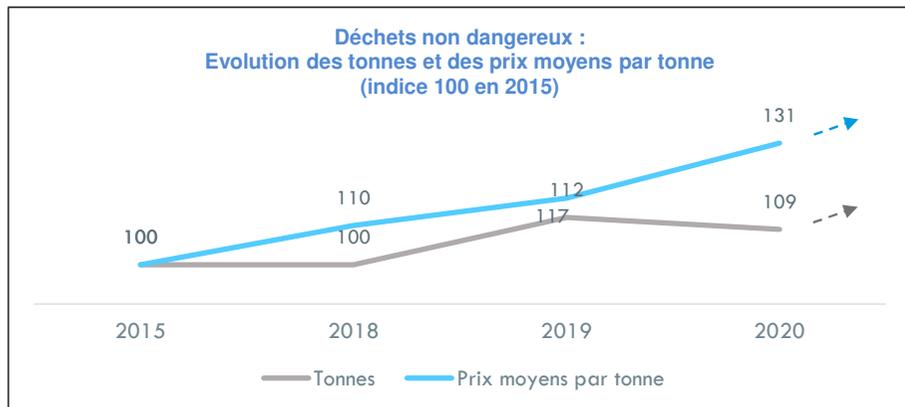
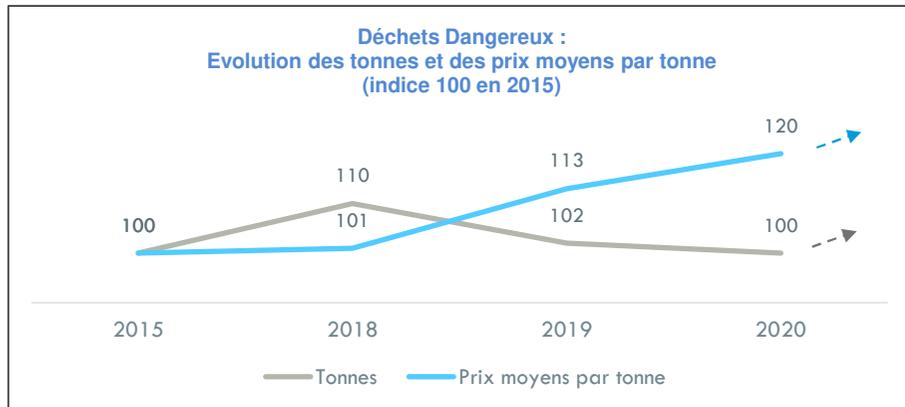
# Confirmation de la stratégie de croissance rentable

Maxime Séché, Directeur général

# Valeur ajoutée de l'offre R&D, technicité des procédés, services



## Des trends de croissance pérennes Effets commerciaux favorables



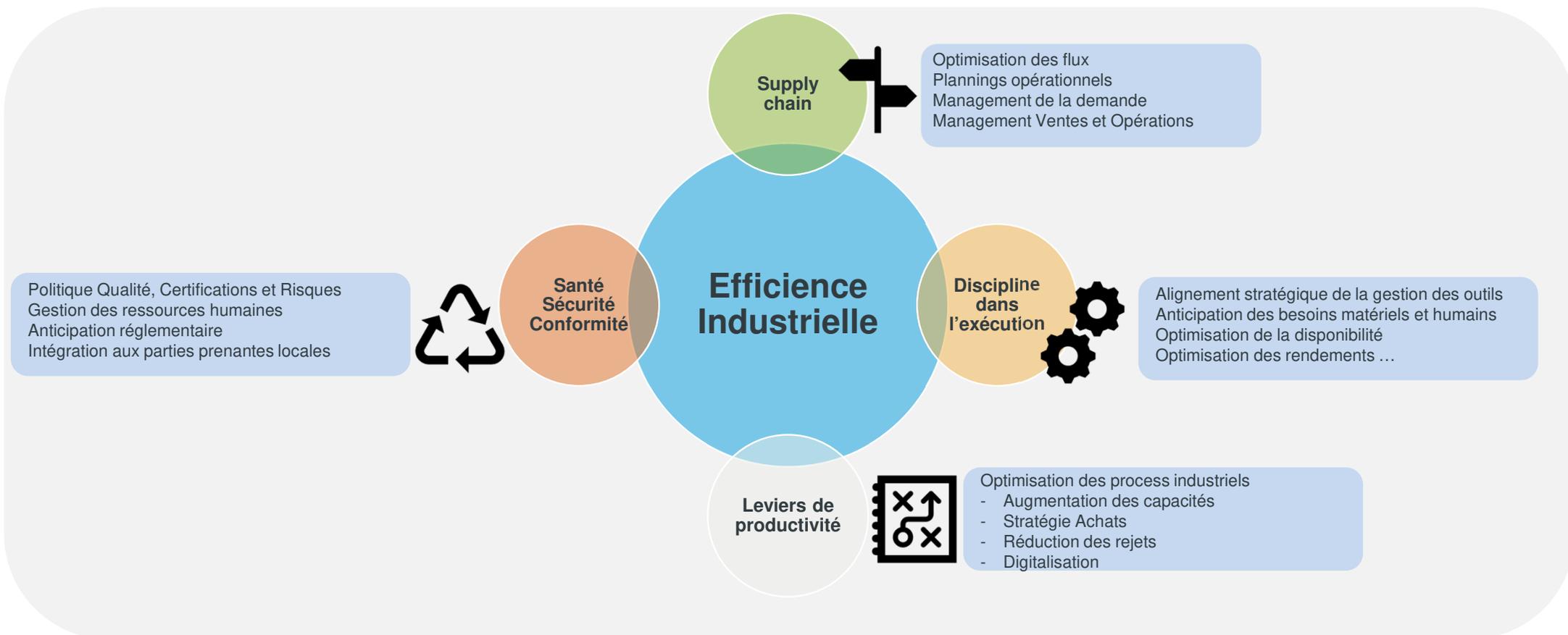
### ■ Marchés DD : position favorable sur un marché porteur

- **Réglementations** liées à la mise en œuvre de l'économie circulaire : renforcement des critères de différenciation entre déchets dangereux et non dangereux
- Bon niveau de **production industrielle** et capacité à bénéficier des effets de reprise
- Effets-prix liés au niveau de **saturation** des installations en France et en Europe et aux **effets de mix déchets** (stratégie d'arbitrage)

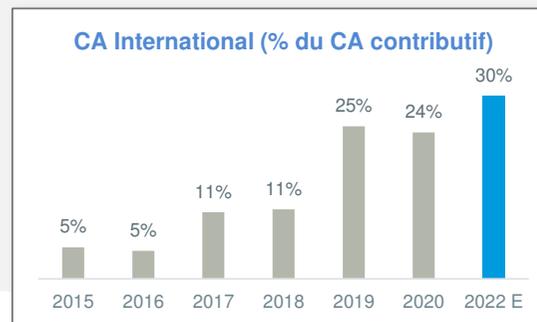
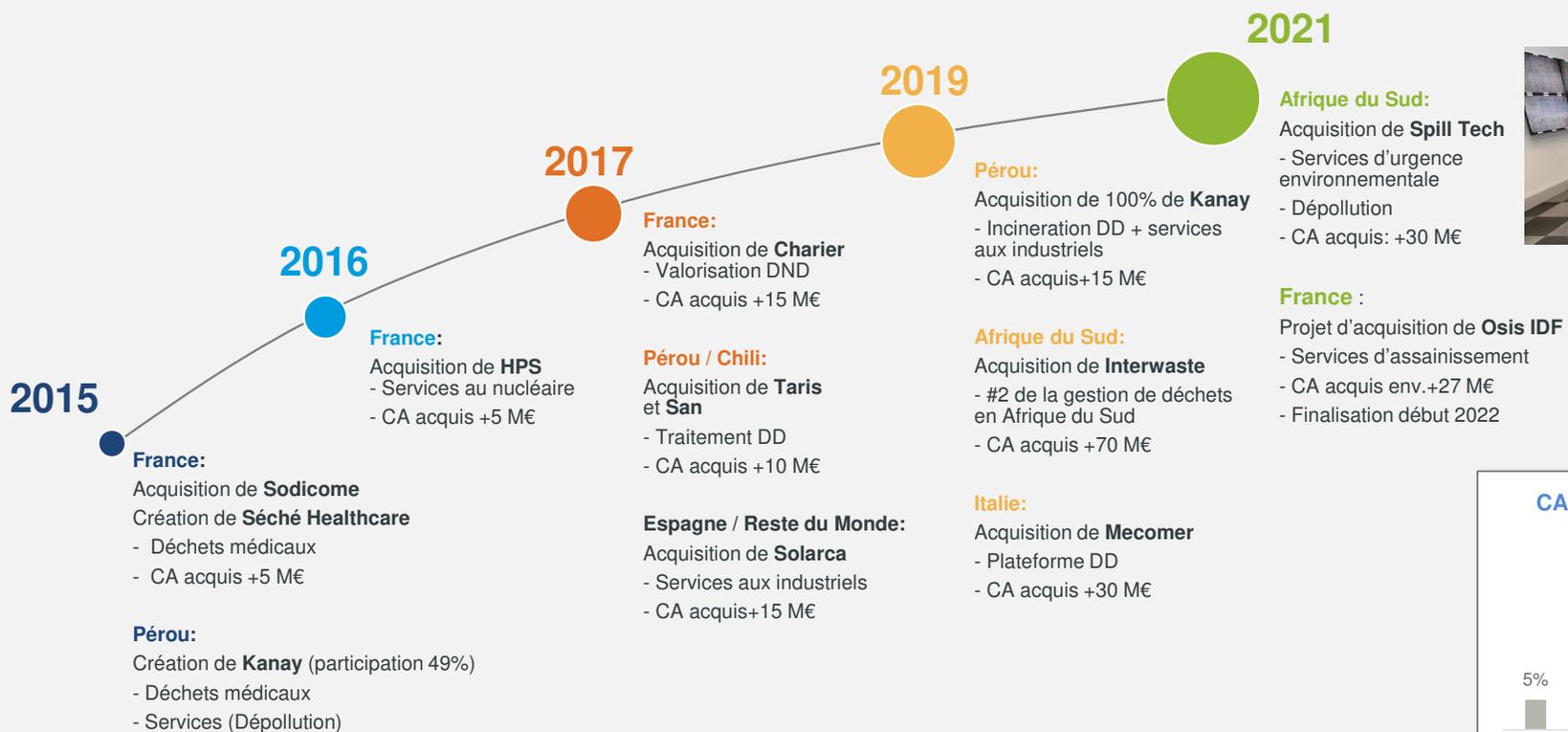
### ■ Marchés DND : environnement réglementaire favorable

- Dynamisme des **productions industrielles**
- « Ban chinois » et **limitations réglementaires à l'exportation** de déchets non dangereux
- **Réduction des capacités** de traitement au niveau national : opportunités de développement d'activités de valorisation (réserves foncières et capacités de faire évoluer les autorisations)

# Maximiser les effets commerciaux Renforcer l'agilité de l'organisation



# Maillage des territoires et extension de l'offre en France Plates-formes de croissance à l'International





# Analyse des comptes consolidés au 30 juin 2021

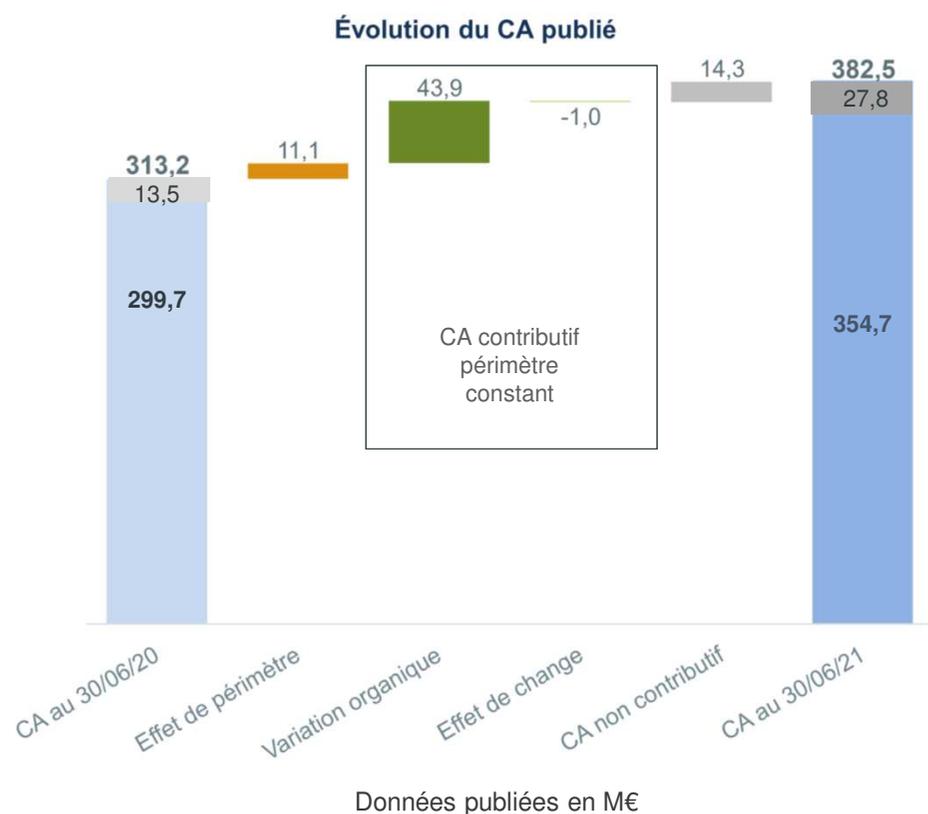
Baptiste Janiaud, Directeur administratif et financier

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

Au 30 juin En M€	2019 retraité*	En % du CA contributif	2020 retraité*	En % CA contributif	2021	En % CA contributif	Variation brute
Chiffre d'affaires contributif	314,4		299,7		354,7		+18,4%
Excédent Brut d'Exploitation	63,6	20,2%	53,8	18,0%	81,1	22,9%	+50,7%
Résultat Opérationnel Courant	22,1	7,0%	13,0	4,3%	32,9	9,3%	+152,1%
Résultat Opérationnel	21,6	6,9%	11,9	4,0%	30,8	8,7%	+158,8%
Résultat Financier	(8,4)		(10,4)	(3,5)%	(9,4)	(2,7)%	-
Résultat Net	8,1		(0,9)	(0,0)%	13,8	3,9%	-
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>7,6</b>		<b>(0,9)</b>	<b>(0,0)%</b>	<b>13,5</b>	<b>3,8%</b>	<b>-</b>
Cash flow opérationnel récurrent	52,9	16,8%	41,7	13,9%	62,9	17,7%	+50,8%
Capex industriels décaissés nets (hors IFRIC 12)	30,2	9,6%	35,4	11,8%	34,7	9,8%	-2,0%
<b>Cash flow opérationnel disponible</b>	<b>35,0</b>	<b>11,1%</b>	<b>39,4</b>	<b>13,1%</b>	<b>45,1</b>	<b>12,7%</b>	<b>+14,5%</b>
Endettement net IFRS	445,9	-	445,5	--	465,5	-	+4,5%

\* CA contributif hors TGAP

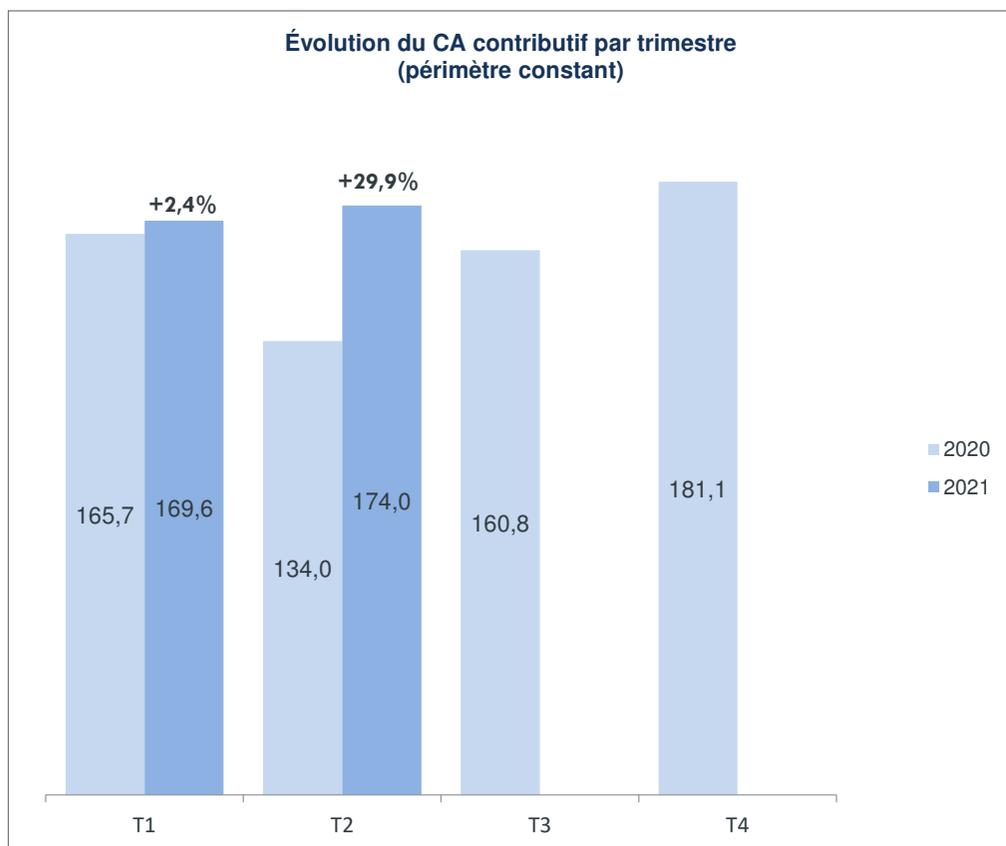
## Chiffre d'affaires contributif forte hausse : +18% Croissance organique sensible sur la plupart des géographies



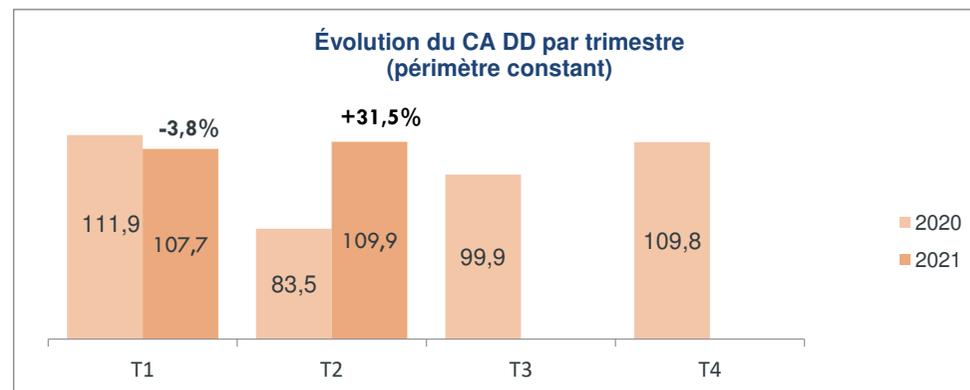
- CA contributif : 354,7 M€ (vs. 299,7 M€ au 31.06.20)
  - +18,4% (données publiées)
  - +15,0% (données comparables\*)
- Contribution équilibrée des activités
  - Dynamisme des activités de valorisation et de traitement (purification chimique et incinération)
  - Solidité des Services
- Retour de la croissance sur la plupart des zones géographiques :
  - France : haut niveau d'activité
  - Europe / Afrique du Sud : marchés bien orientés
  - AmLat : atteinte d'un point bas de l'activité
  - Reste du Monde (Solarca) : reprise lente

\* À périmètre et change constant

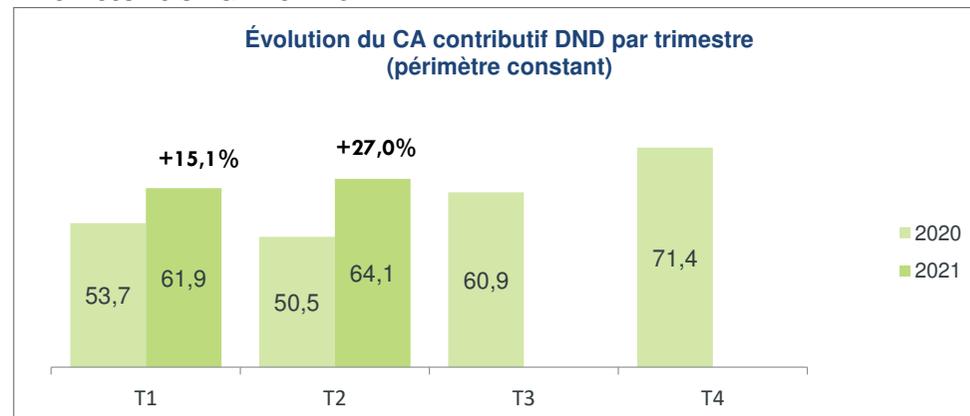
## Solide niveau d'activité confirmé Bonne contribution des filières



Données hors TGAP en M€



Données hors TGAP en M€



Données hors TGAP en M€

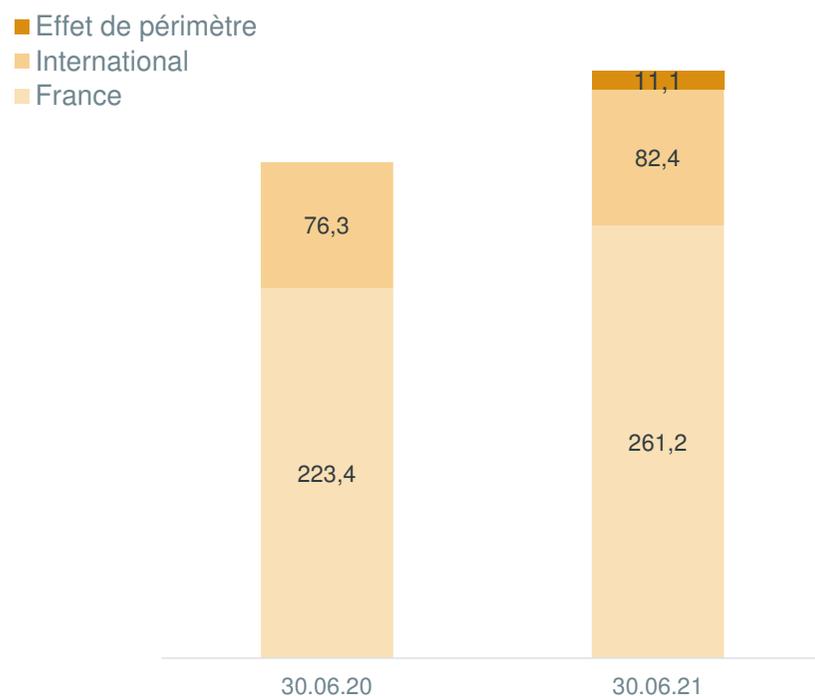
## Activité au 30 juin 2020

# Évolution par périmètre géographique

## Forte progression de l'activité en France

### Situations inégales à l'International

Évolution du CA contributif par périmètre géographique



Données hors TGAP en M€

**International** : CA 93,5 M€ soit +22,5% (données publiées)  
+9,4% (données comparables\*)

- Effet de périmètre : +11,1 M€ (contribution de Spill Tech sur 4 mois)
- Effet Forex fortement réduit : (1,0) M€ vs. (4,5) M€ au S1 2020
- A données comparables\* :
  - Europe et Afrique du Sud : retour à la croissance des zones
  - AmLat : point bas atteint au Chili et au Pérou – Reprise des marchés PCB
  - Solarca : redémarrage ralenti par les contraintes sanitaires

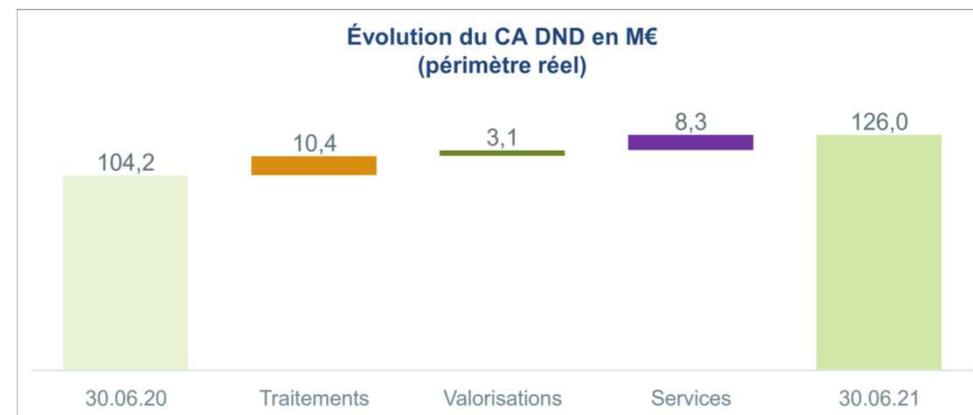
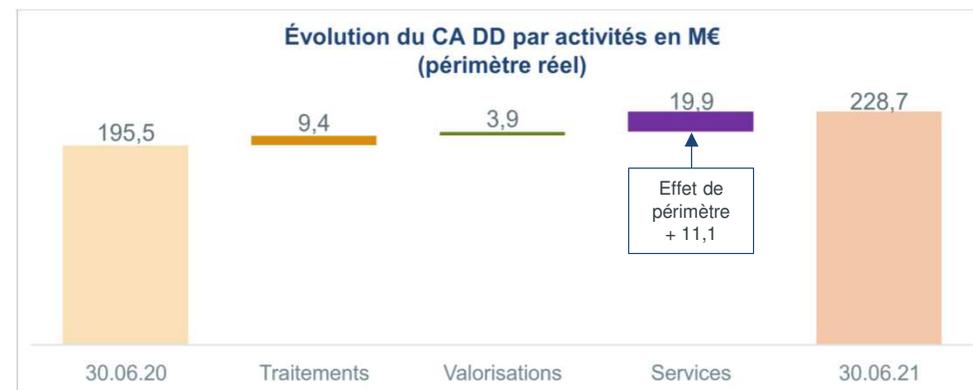
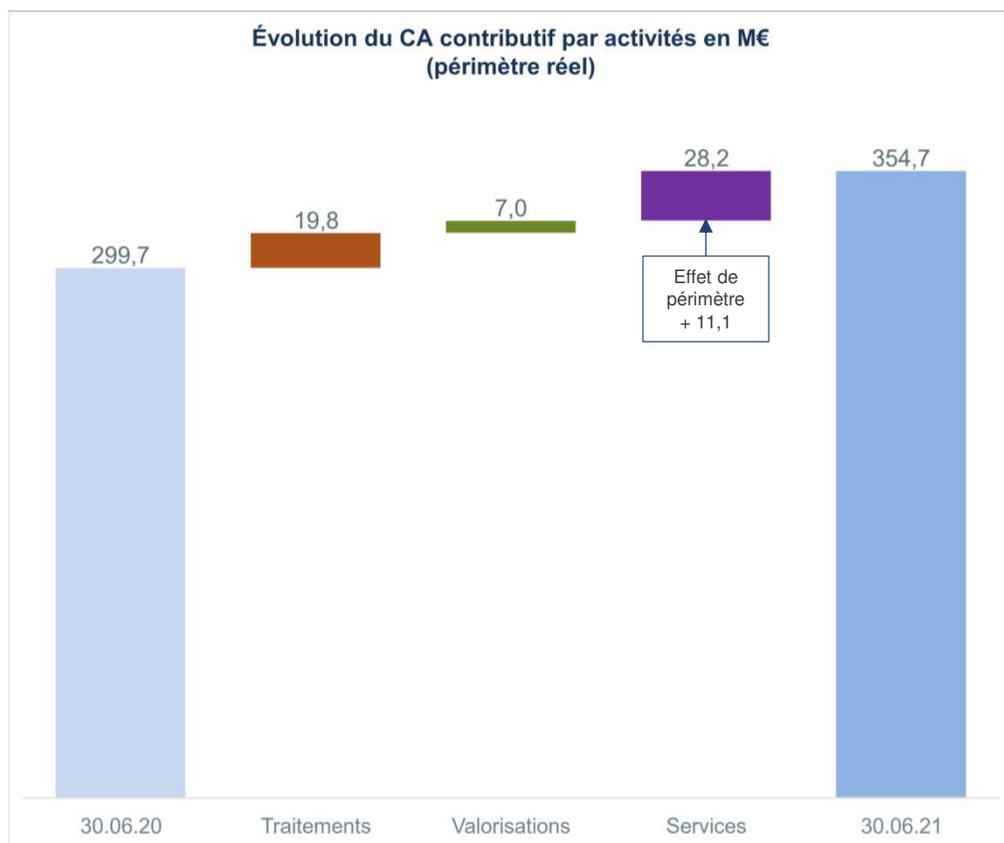
**France** : CA contributif 261,2 M€ soit +16,9%

- Dynamisme des marchés de valorisation et de traitement
  - Marchés industriels solides bénéficiant aux valorisations matières et à l'incinération au sein de la filière DD
  - Marchés Collectivités soutenus par la mise en œuvre de l'Economie circulaire soutenant la croissance de la filière DND
- Activités de Services bien orientées :
  - Offres globales
  - Dépollution et Urgences environnementales

\* À périmètre et changes constants

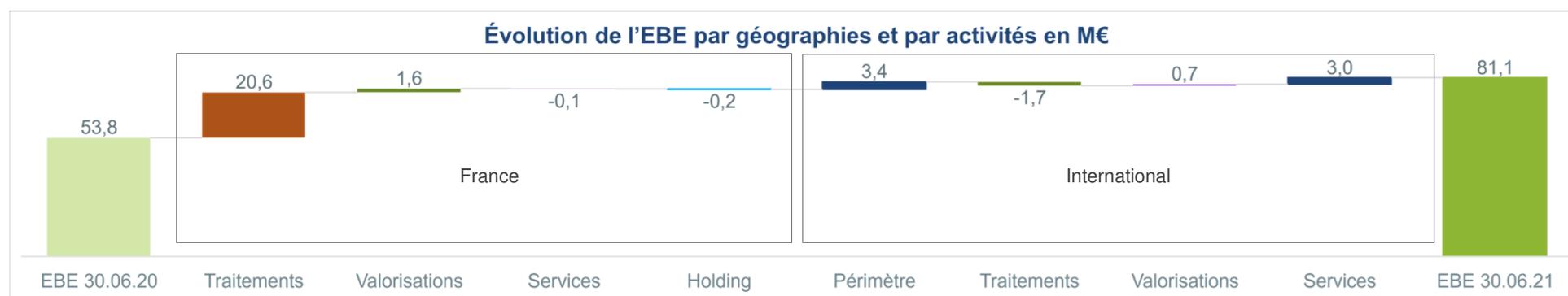
## Évolution du mix activités

### Solide contribution de toutes les activités



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

### Vive progression de la marge brute opérationnelle



Au 30 juin En M€	2020			2021		
	Consolidé	France	Intern <sup>al</sup>	Consolidé	France	Intern <sup>al</sup>
CA contributif	299,7	223,4	76,3	354,7	261,2	93,5
<b>EBE</b>	<b>53,8</b>	<b>42,7</b>	<b>11,1</b>	<b>81,1</b>	<b>64,6</b>	<b>16,5</b>
<i>Soit en % du CA contributif</i>	<i>18,0%</i>	<i>19,1%</i>	<i>14,5%</i>	<i>22,9%</i>	<i>24,7%</i>	<i>17,6%</i>

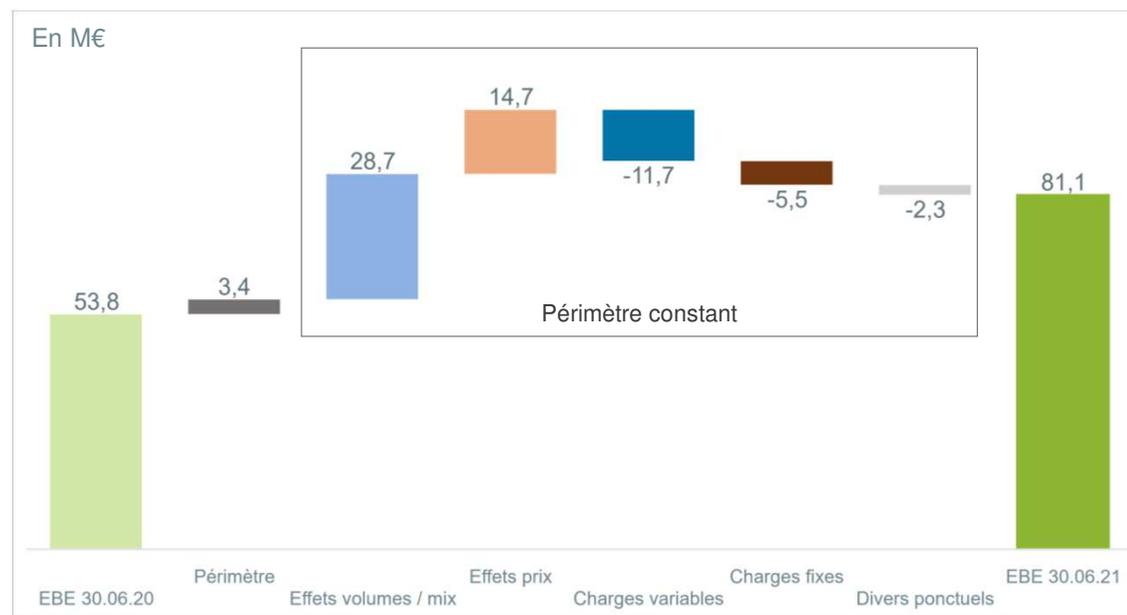
## Progression de l'EBE

### Effets volumes, effets mix et effets prix favorables

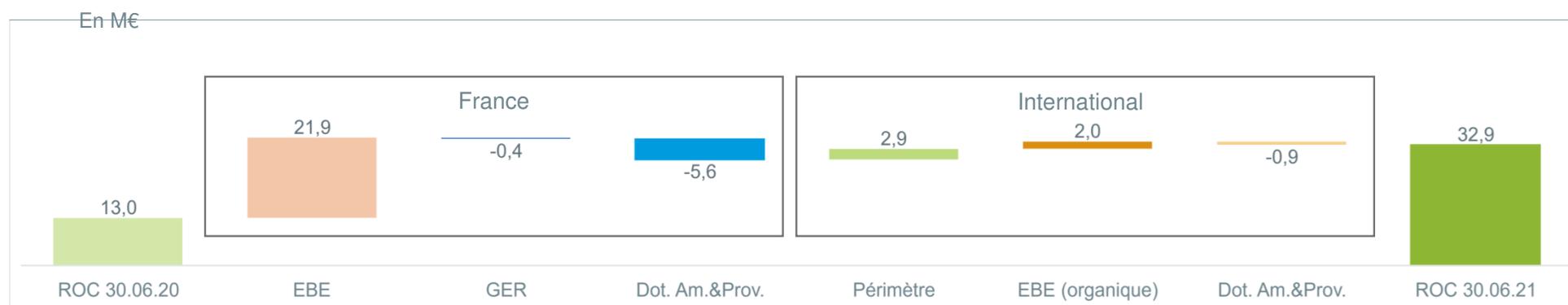
**EBE en hausse de +50,7% à 81,1 M€**

soit 22,9% CA contributif (vs. 18,0% au 30.06.20)

- Effet de périmètre : +3,4 M€
- Effet de change négligeable
- A périmètre constant :
  - Effets volumes et effets mix positifs : dynamique commerciale et politique d'efficacité industrielle
  - Effets prix positifs : saturation des outils
  - Maîtrise des charges opérationnelles : effets de la politique d'efficacité industrielle et du plan d'économies



## Hausse significative du ROC Forte contribution du périmètre France



Au 30 juin	2020			2021			
	En M€	Consolidé	France	International	Consolidé	France	International
CA contributif		299,7	223,4	76,3	354,7	261,2	93,5
ROC		13,0	11,0	2,0	32,9	26,9	6,0
	En % CA	4,3%	4,9%	2,6%	9,3%	10,3%	6,4%

## Évolution des autres soldes intermédiaires de gestion au 30 juin 2021

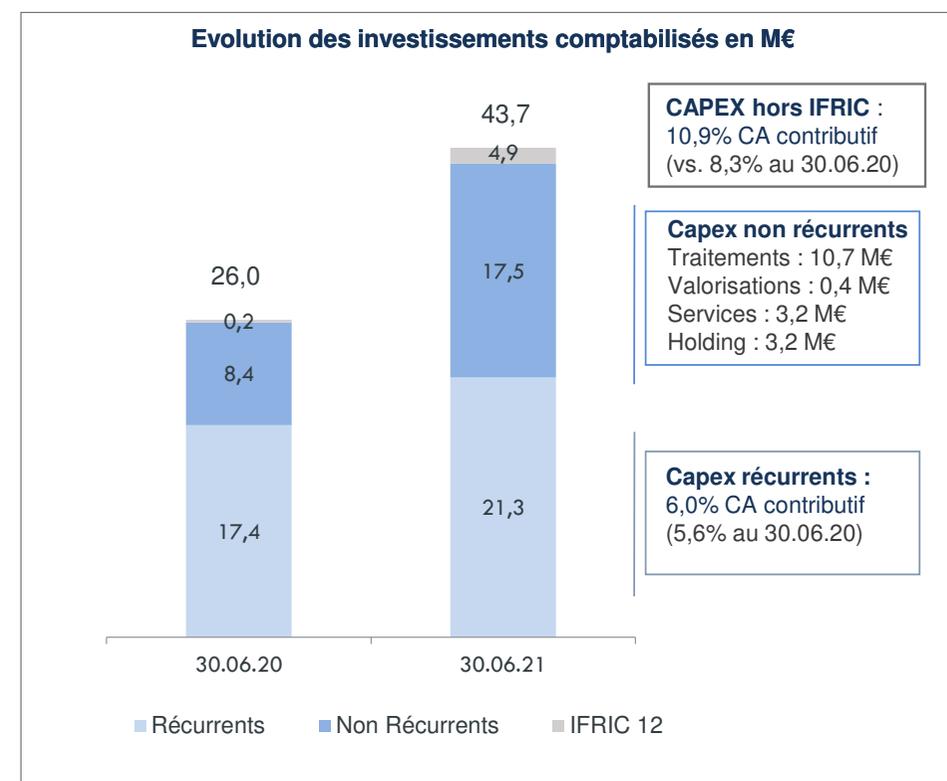
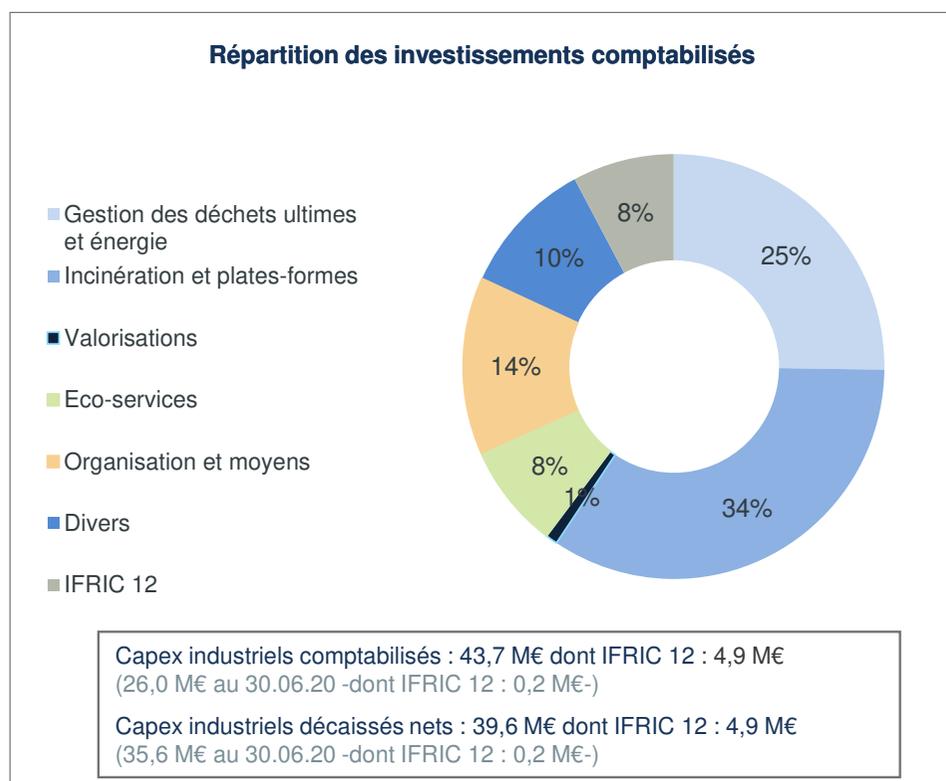
### Du Résultat Opérationnel Courant au Résultat net part du Groupe

Au 30 juin En M€	2020	En % du CA contributif	2021	En % du CA contributif	Variation brute
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>13,0</b>	<b>4,3%</b>	<b>32,9</b>	<b>9,3%</b>	<b>+152,1%</b>
Résultat Opérationnel	11,9	4,0%	30,8	8,7%	+136,9%
Résultat Financier	(10,4)	(3,5)%	(9,4)	(2,7)%	-
Charge d'impôt sur les sociétés	(2,3)		(7,2)		
QP Résultat des Entreprises Associées	0,0		(0,5)		
Minoritaires	ns		(0,3)		
<b>Résultat Net (pdG)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(0,3)%</b>	<b>13,5</b>	<b>3,8%</b>	<b>-</b>

#### ■ Évolution favorable du Résultat financier :

- Amélioration du coût de l'endettement brut à 2,78% (vs. 2,91% au 30 juin 2020)
- Amélioration du solde de produits et charges financiers

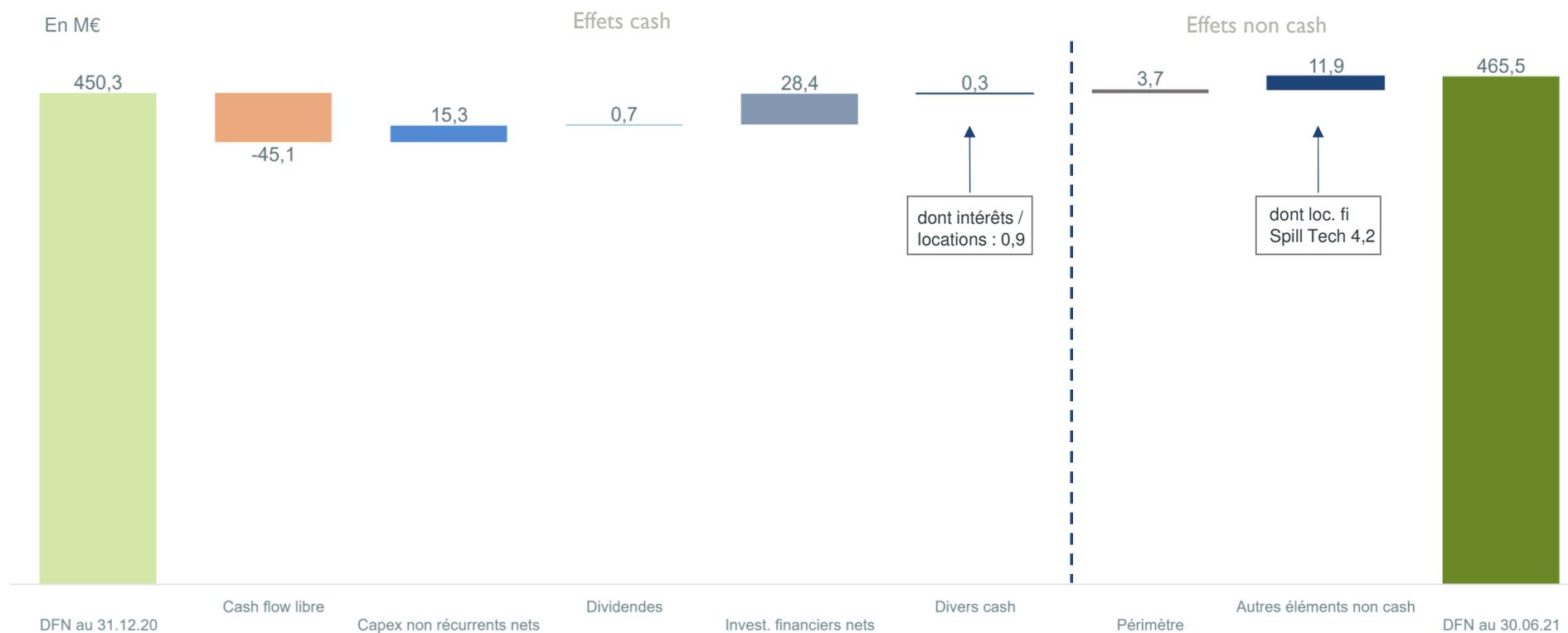
## Retour des investissements industriels à leur niveau normatif Reprise des investissements de développement



## Agilité Forte génération de cash flow libre

En M€ Au 30 juin	2020	2021
<b>EBE</b>	<b>53,8</b>	<b>81,1</b>
Dividendes reçues des entreprises associées	0,0	0,0
Résultat de change	(0,9)	(0,6)
Produits et charges calculés dans l'EBE	0,7	0,9
Charges de réhabilitation et d'entretien des sites et actifs concédés (dont GER et CA IFRIC 12)	(11,9)	(18,5)
<b>Cash flow opérationnel récurrent</b>	<b>41,7</b>	<b>62,9</b>
Capex récurrents décaissés nets (hors IFRIC 12)	(19,2)	(13,4)
Variation de BFR	31,7	4,8
Impôts décaissés	(6,3)	(2,4)
Intérêts décaissés nets	(8,5)	(6,8)
<b>Cash flow opérationnel disponible</b>	<b>39,4</b>	<b>45,1</b>
<b>Taux de conversion cash (Cash flow opérationnel disponible / EBE)</b>	<b>73%</b>	<b>56%</b>

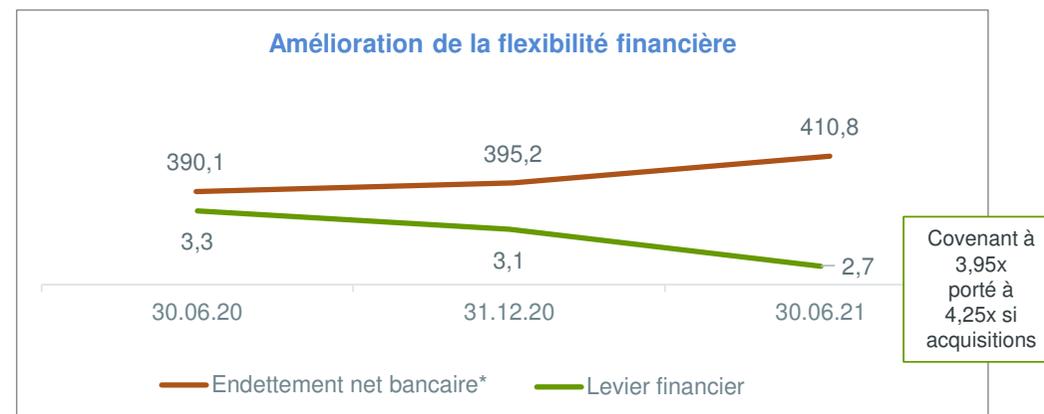
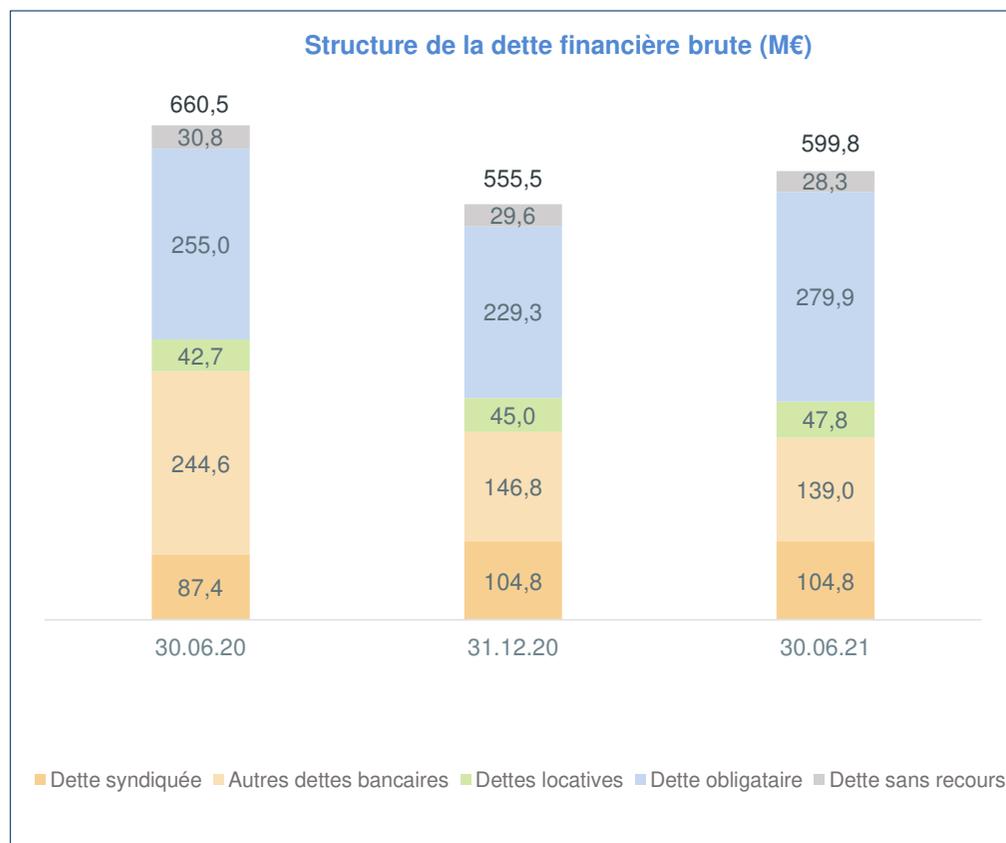
## Agilité Maîtrise de l'endettement net IFRS



## Liquidité et flexibilité

### Situation de liquidité maintenue à un niveau élevé

### Levier financier en forte baisse



\*selon le contrat de crédit, excluant certaines dettes dont la dette sans recours et les effets de l'IFRS 16

## Objectifs 2021 revus en hausse Dynamique commerciale et opérationnelle pérenne



### Activité

- **CA contributif y.c. TGAP** : se rapprocher de 750 M€ hors intégration de Spill Tech
- **France** :  
Poursuite des effets commerciaux positifs
- **International** :
  - Europe / Afrique du Sud : maintien d'un bon niveau d'activité
  - AmLat : point bas atteint et retour à la croissance attendu au S2
  - Reste du Monde (Solarca) : montée en puissance des activités en lien avec l'amélioration de la situation sanitaire



### Résultats Opérationnels

- **EBE** compris entre 21% et 22% du CA contributif y.c. TGAP
  - **France** : effets de la politique d'efficacité industrielle
  - **International** : amélioration de la contribution des filiales encore en retard
- **ROC** :
  - Evolution reflétant la progression de l'EBE



### Structure financière

- **Capex industriels** de l'ordre de 90 M€
- **Liquidité** : objectif de cash flow opérationnel disponible supérieur à 35% EBE
- **Flexibilité** : objectif de levier de nouveau amélioré à 2,7x EBE (à périmètre constant)



# Annexes

## Annexe 1

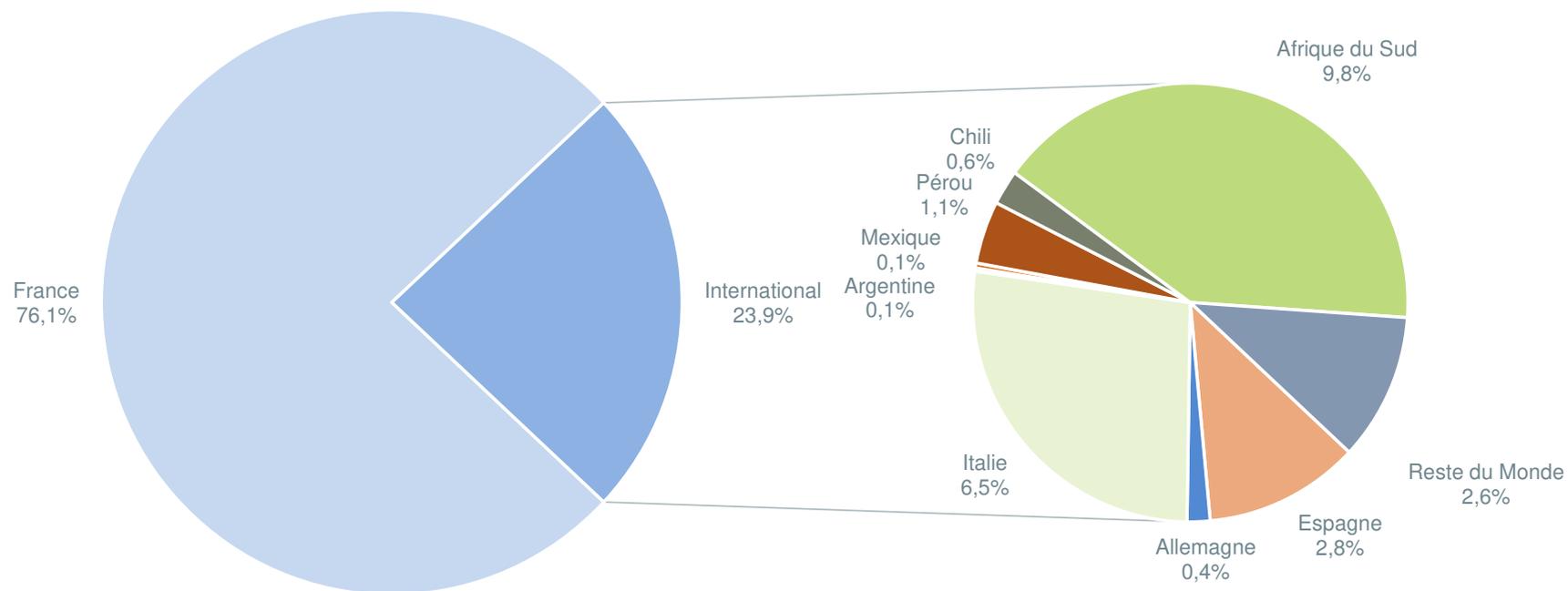
### Définition du chiffre d'affaires contributif

- **Chiffre d'affaires IFRIC 12** : investissements réalisés sur les actifs concédés comptabilisés en chiffre d'affaires conformément à la norme IFRIC 12
- **Indemnités et compensations** : reçues par Séneval, pour couvrir les coûts engagés, nets des charges variables, pour maintenir la continuité du service public pendant la durée des travaux de désamiantage de l'incinérateur d'Euro-Métropole Strasbourg (2016-2019)
- **TGAP** : Taxe générale sur les Activités Polluantes acquittée par le producteur de déchets et collectée pour compte de l'Etat par les opérateurs de traitement. Son évolution prévue entre 2021 et 2025, à la fois très significative et très différenciée selon les filières et les types de traitement, conduit à la constatation, dans le chiffre d'affaires publié, d'un chiffre d'affaires non économique résultant de l'augmentation sensible du montant de taxe collectée, en particulier au sein de la filière DND. Elle ferait apparaître des évolutions différenciés entre les activités, non représentatives de leurs évolutions économiques, en particulier au sein des métiers de traitement (incinération et stockage de déchets ultimes).

En M€ - Au 30 juin	2019 publié	2019 retraité	2020 publié	2020 retraité	2021
<b>Chiffre d'affaires publié</b>	<b>342,3</b>	<b>342,3</b>	<b>313,2</b>	<b>313,2</b>	<b>382,5</b>
<i>Chiffre d'affaires IFRIC 12</i>	0,0	0,0	0,2	0,2	4,9
<i>Indemnités et compensations</i>	12,5	12,5	-	-	-
<i>TGAP</i>	15,4	15,4	13,3	13,3	22,9
<b>Chiffre d'affaires contributif</b>	<b>329,8</b>	<b>314,4</b>	<b>313,0</b>	<b>299,7</b>	<b>354,7</b>

## Annexe 2

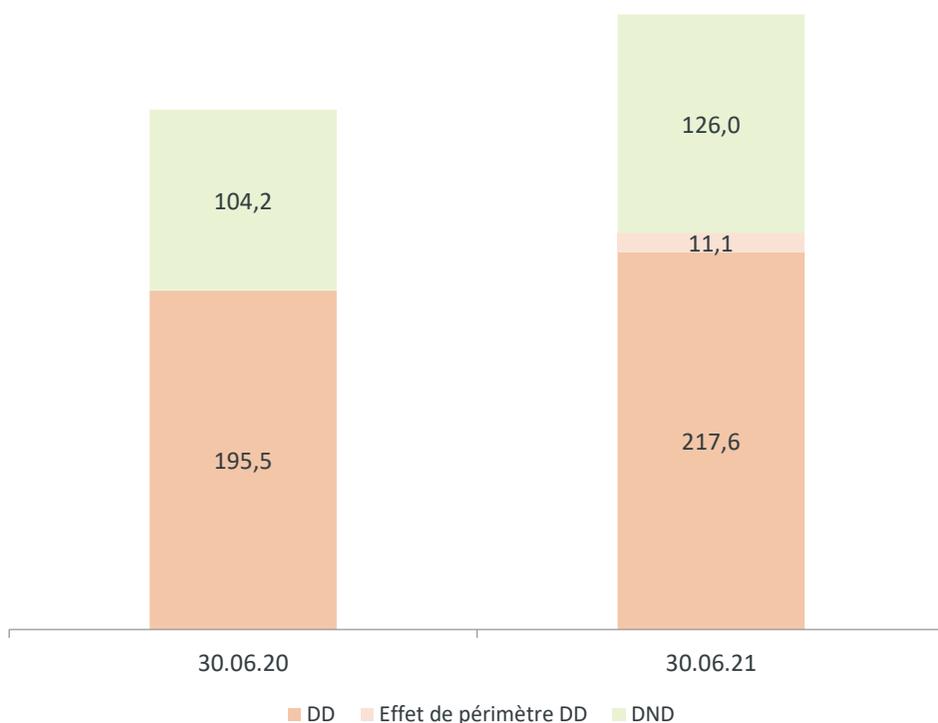
### Chiffre d'affaires contributif par zones géographiques



## Annexe 3

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

Données publiées en M€



**Filière DND** : CA contributif à 126,0 M€  
(vs. 104,2 M€ au 30/06/20) soit +20,9%

■ A données comparables :

- Traitements : +19,7% à 62,5 M€ - Effets commerciaux
- Valorisations : +21,1% à 17,7 M€ - Contribution normative de la valorisation énergétique
- Services : +19,4% à 45,7 M€ - Dynamisme Interwaste

**Filière DD** : CA à 228,7 M€  
(vs. 195,5 M€ au 30/06/20) soit : +17,0%

Effet de périmètre : 11,1 M€ (Spill tech sur 4 mois)

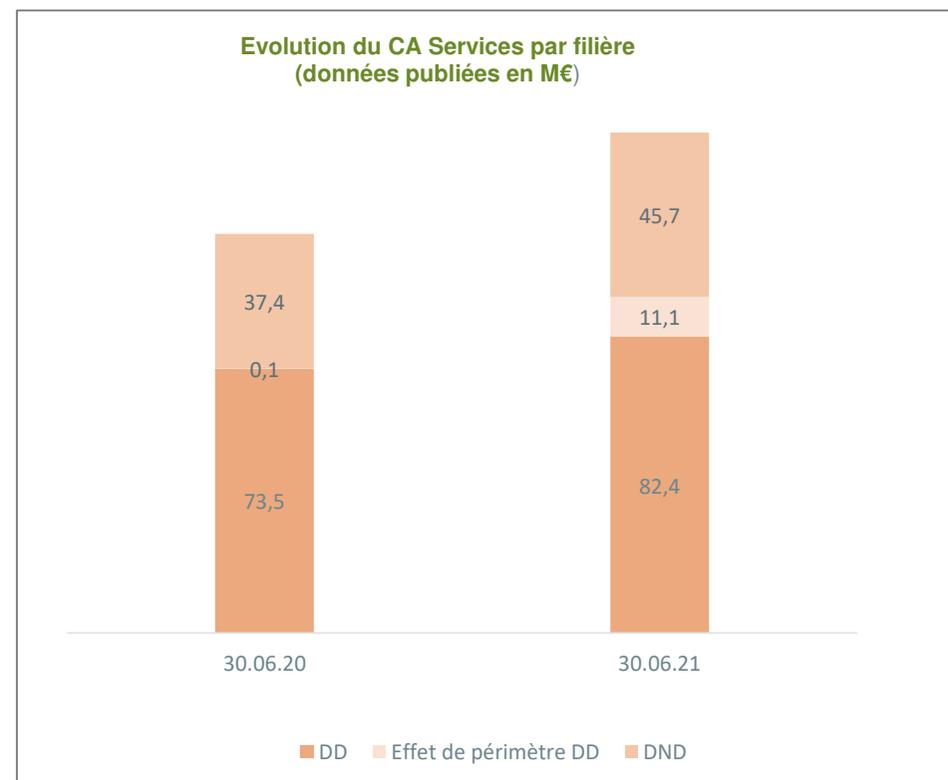
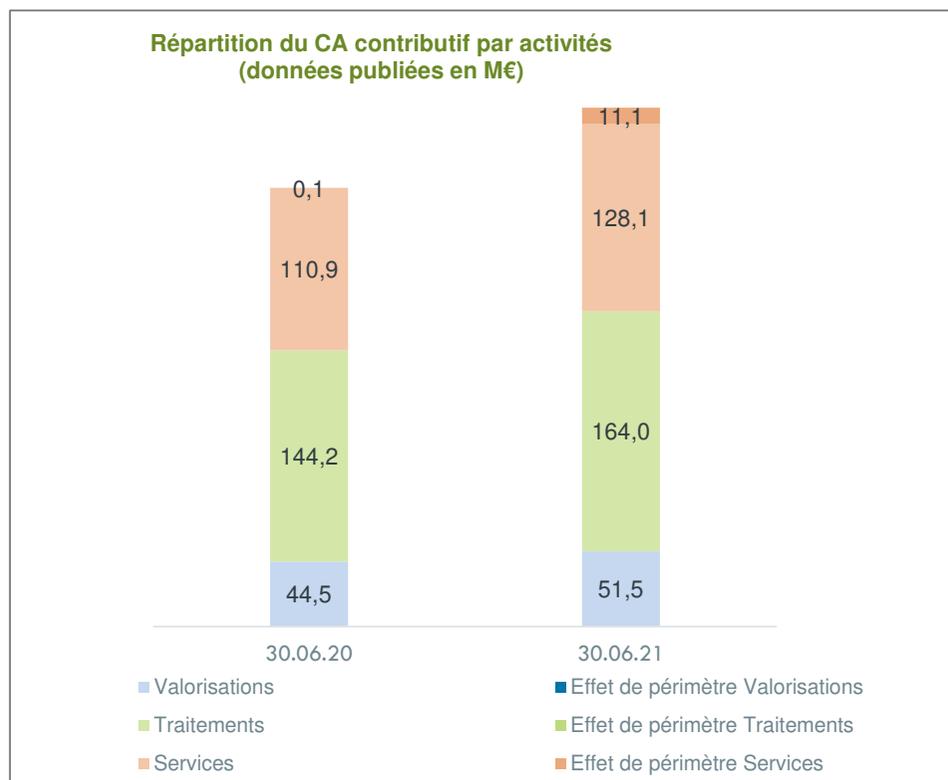
**A données comparables\*** :

- Traitements : +10,2% à 101,4 M€ - Dynamisme en France
- Valorisations : +13,2% à 33,8 M€ – Bonne orientation Speichim
- Services : +12,0% à 82,4 M€ – Reprise des chantiers

\* À périmètre et change constants

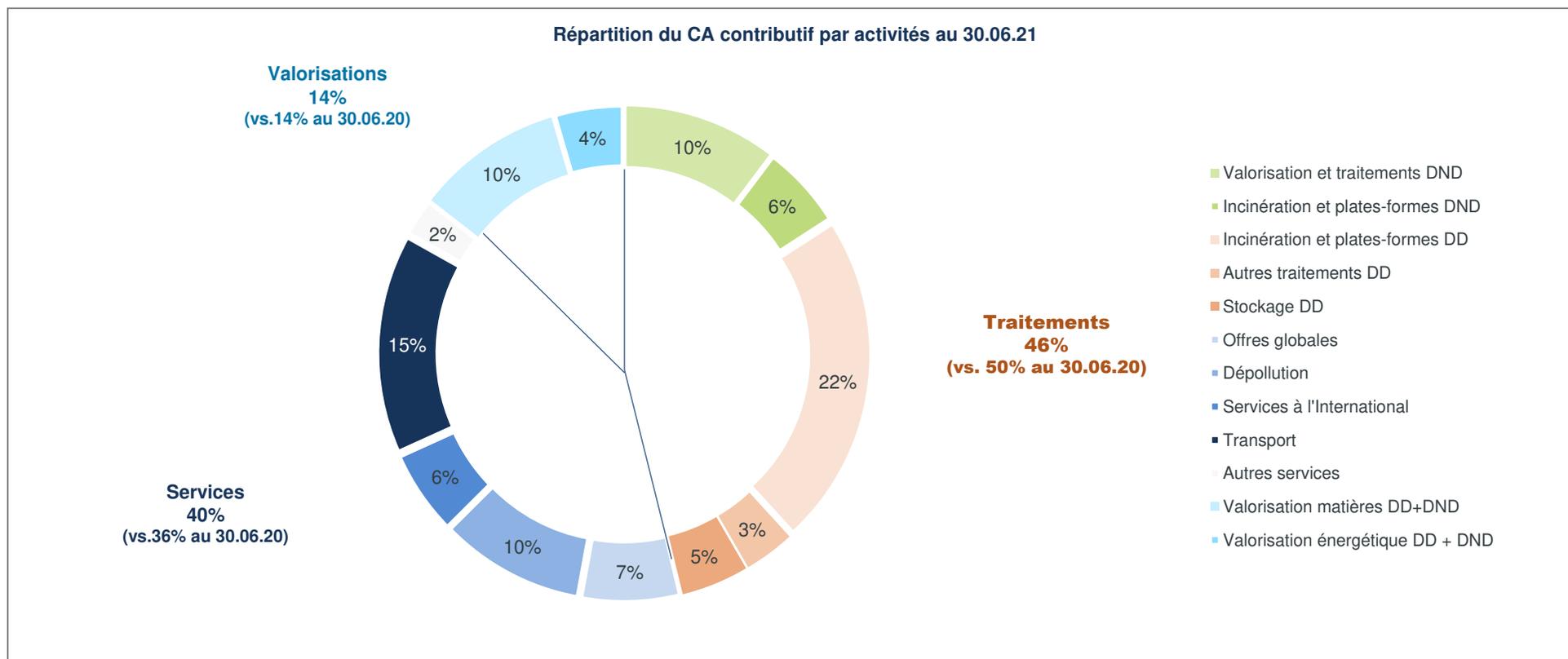
## Annexe 4

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



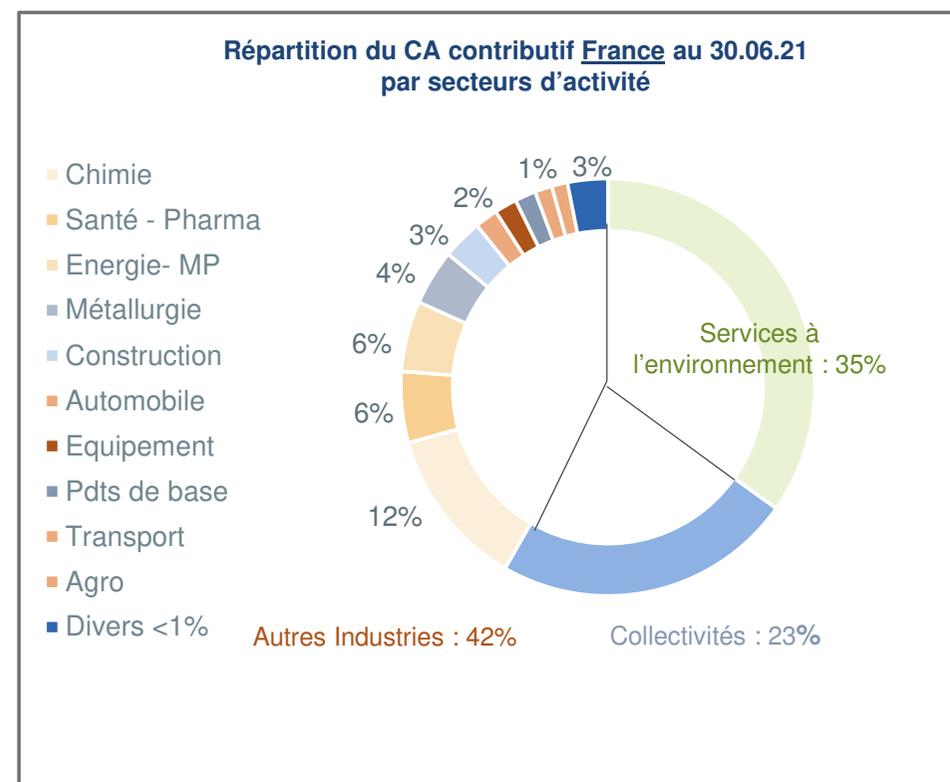
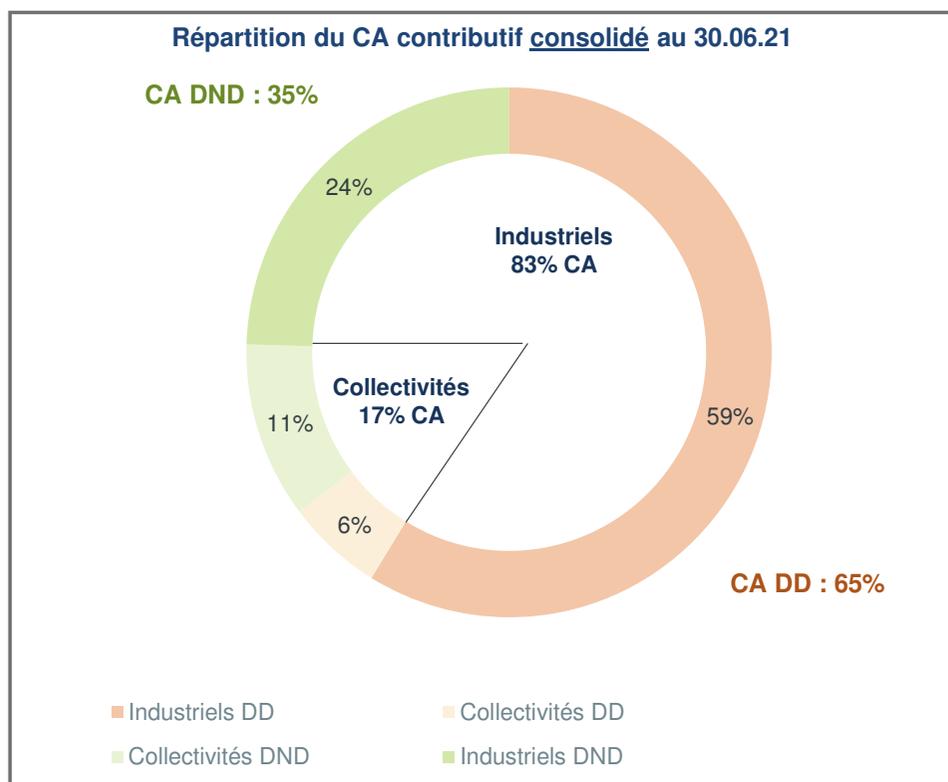
## Annexe 5

### Répartition du CA contributif par activités



## Annexe 6

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



## Annexe 7

### Evolution du Résultat Opérationnel

Au 30 juin	2020		2021		Variation brute
	M€	% CA contributif	M€	% CA contributif	
CA contributif	299,7		354,7		+18,4%
EBE	53,8	18,0%	81,1	22,9%	+50,7%
ROC	13,0	4,3%	32,9	9,3%	+152,1%
RO	11,9	4,0%	<b>30,8</b>	<b>8,7%</b>	+158,8%

■ **RO à 30,8M€** soit **8,7%** CA contributif (vs. 11,9 M€ soit 4,0% CA contributif au 30.06.20)

- Évolution du ROC : +19,9 M€
- Pertes de survaleurs sur titres de filiales (Pérou) : (0,9) M€

## Annexe 8

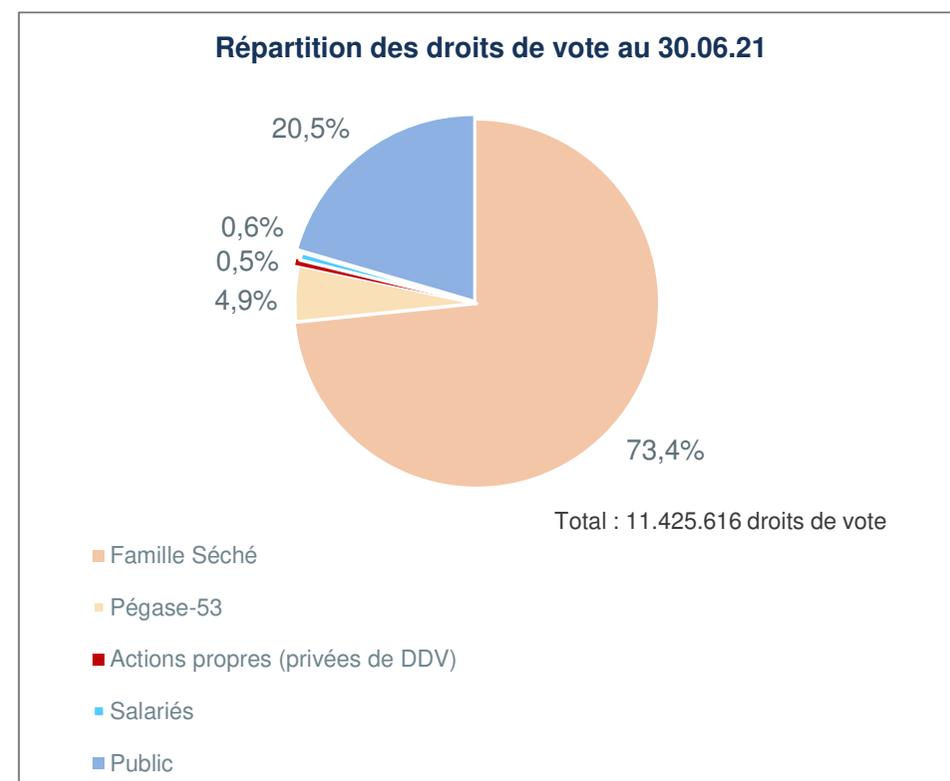
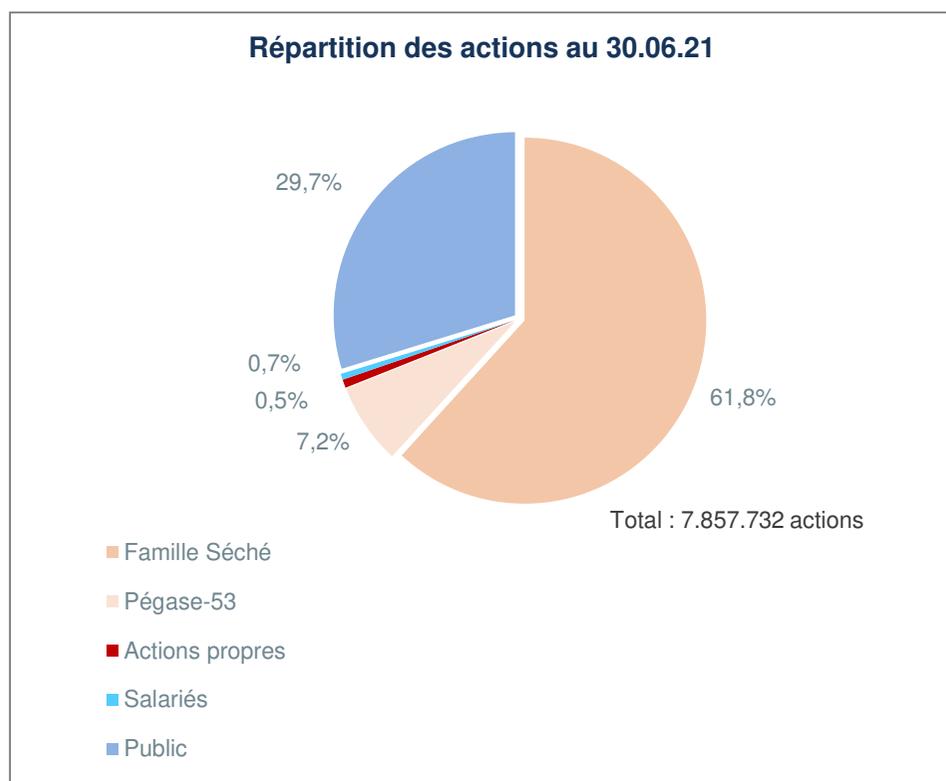
### Evolution du Résultat financier

Au 30 juin	2020	2021
Coût de l'endettement financier brut	(8,8)	(8,3)
Produits de trésorerie et équivalents	0,2	0,1
Autres produits et charges financiers	(1,8)	(1,2)
<b>Résultat financier</b>	<b>(10,4)</b>	<b>(9,4)</b>

- Évolution du coût de l'endettement brut :
  - Coût moyen de la dette brute à 2,78% (vs. 2,91% au 1<sup>er</sup> semestre 2020)
  - Hausse de la dette brute moyenne sur la période
- Autres produits et charges financières dont :
  - Résultat de change : (0,6) M€
  - Actualisation de la provision trentenaire : (0,2) M€
  - Commissions sur ligne de liquidité : (0,4) M€

## Annexe 9

### 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)