Séché environnement

Séché global solutions

Résultats consolidés au 30 juin 2018

Réunion d'information du 11 septembre 2018

Forte progression des résultats au 30 juin 2018

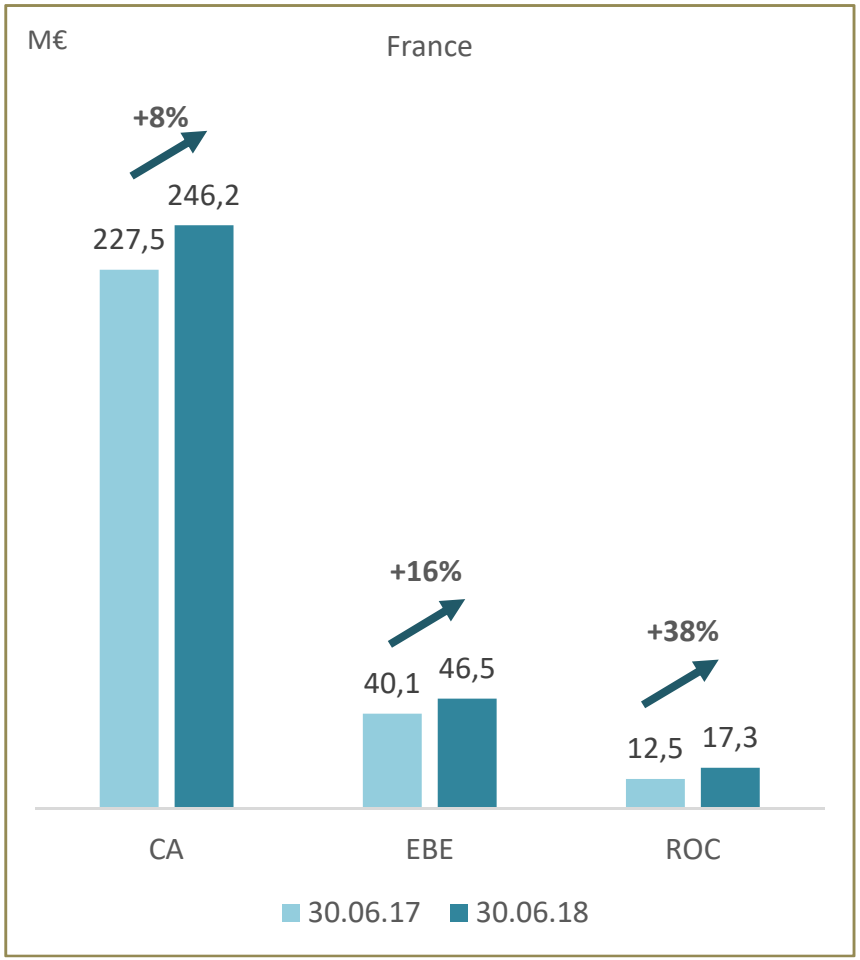
CA contributif **+10%**
à 278 M€

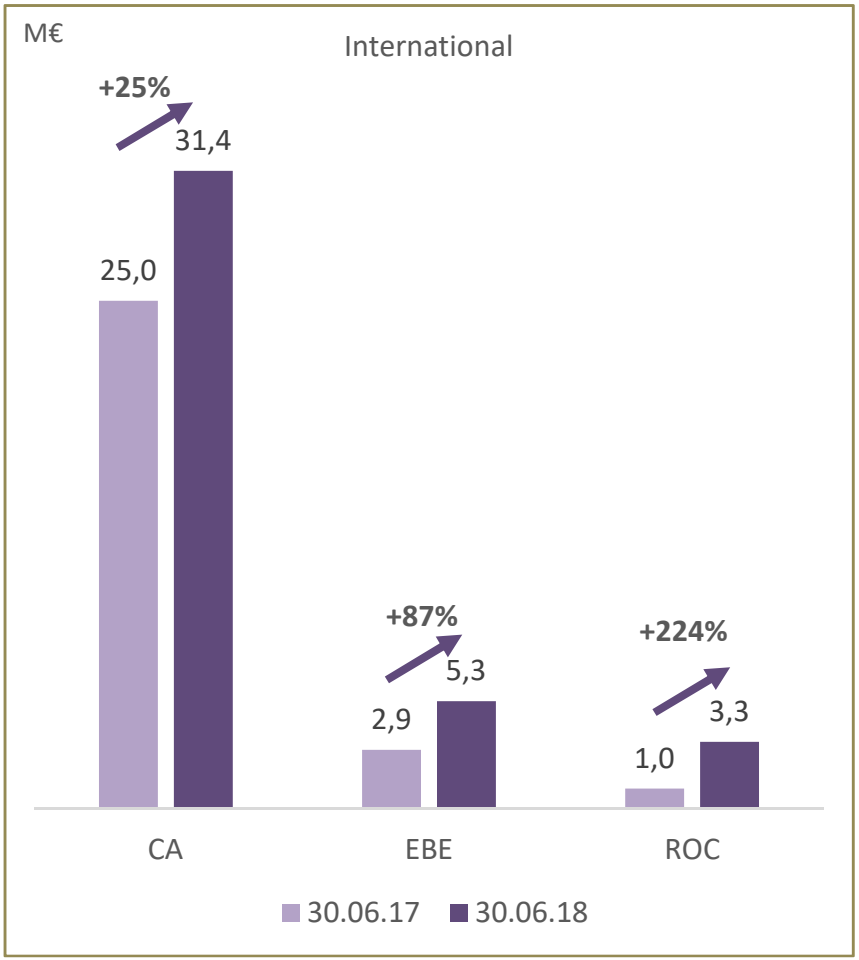
ROC **+52%**
à 21 M€ soit 7,4% CA contributif

RN (pdG) **+150%**
à 9 M€ soit 3,3% CA contributif

Génération de cash et réduction de l'endettement financier
avec un levier financier ramené à **3,0x EBE**

France : dynamique de croissance rentable
International : montée en puissance des activités





Croissance solide sur des marchés porteurs
Hausse sensible de la rentabilité opérationnelle
Génération de cash et baisse de l'endettement net

Marchés bien orientés en France et à l'International

- France : progression des volumes dans une conjoncture industrielle porteuse
- International : dynamisme commercial des activités récemment intégrées

Croissance soutenue au sein des filières de valorisation et de traitement

- Déchets Dangereux : bon niveau d'activité dans les métiers de stockage et d'incinération
- Déchets non Dangereux : bonne tenue des métiers de stockage et montée en puissance des nouvelles capacités en valorisation énergétique

Rentabilité opérationnelle en vive progression

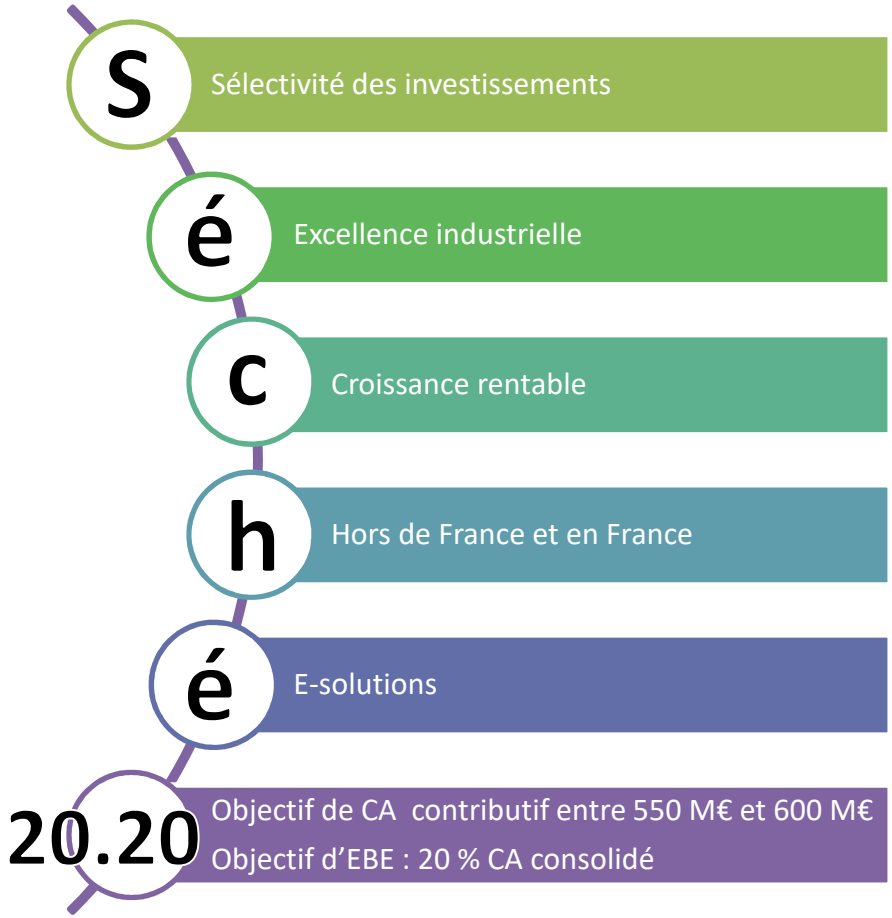
- Effets volumes et effets mix activités favorables
- Maîtrise des charges opérationnelles dans un contexte de structuration de l'organisation

Structure financière renforcée

- Maîtrise des investissements de développement et génération de cash
- Réduction de l'endettement net et levier abaissé à 3x

Vision de moyen terme confirmée (Plan Séché 2020)

- Des résultats au 30 juin 2018 confortant les objectifs annuels :
  - Un haut niveau d'activité et de rentabilité reflétant partiellement des effets mix favorables
  - Vers un profil d'activité et de rentabilité équilibré entre les 2 semestres en 2018
- Succès du refinancement juillet 2018 : des moyens financiers accrus pour financer le développement et le cas échéant, la croissance externe
- Objectifs de moyen terme 2020 confirmés (hors croissance externe)



Baptiste Janiaud

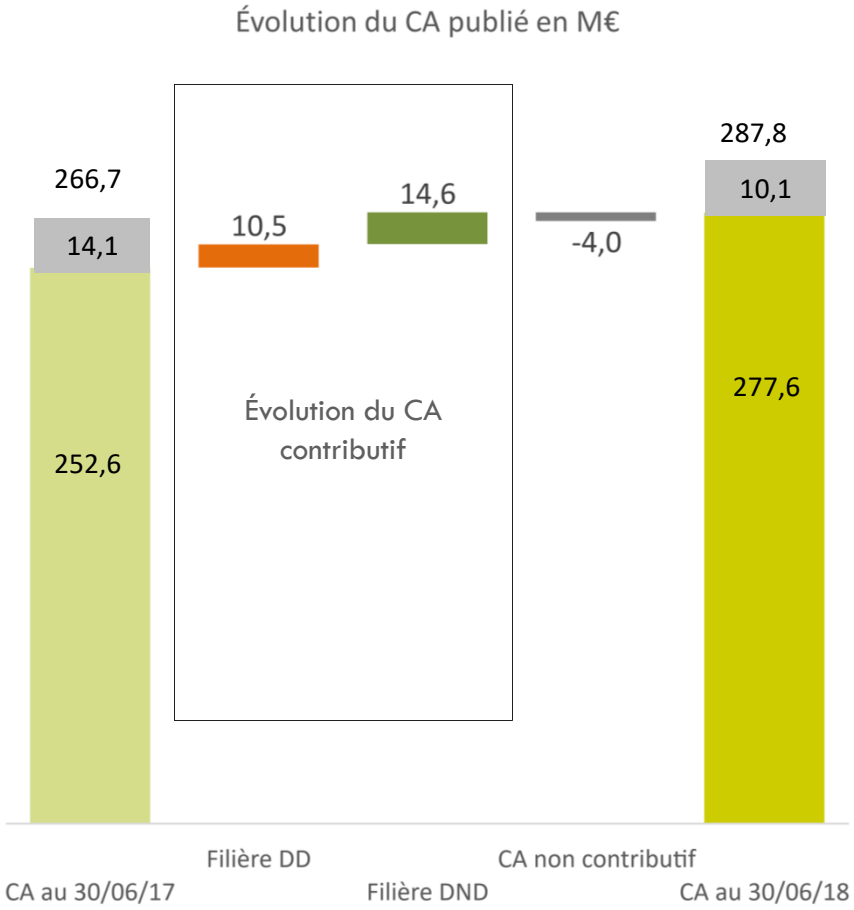
Directeur Administratif et Financier

RÉSULTATS ET SITUATION FINANCIÈRE AU 30 JUIN 2018

Chiffres-clés du 1er semestre 2018

Au 30 juin En M€	2017	*En % CA contributif*	2018		*En % CA contributif*	Variation brute
Chiffre d'affaires contributif	**252,6**		**277,6**	↗		**+10%**
Excédent Brut d'Exploitation	**43,0**	*17,0%*	**51,8**	↗	*18,7%*	**+21%**
Résultat Opérationnel Courant	**13,6**	*5,4%*	**20,7**	↗	*7,4%*	**+52%**
Résultat Opérationnel	12,8	*5,1%*	18,7		*6,7%*	+47%
Résultat Financier	(7,1)	-	(6,4)		-	-
Résultat Net (pdG)	**3,7**	*1,5%*	**9,2**	↗	*3,3%*	**+150%**
CapEx industriels décaissés nets (hors IFRIC)	27,2	*10,8%*	22,5		*8,1%*	-17,3%
Cash flow brut	26,8	*10,6%*	11,6		*4,2%*	-56,7%
Endettement net (définition bancaire)	**342,4**	**-**	**318,9**		-	**-6,9%**

Bon niveau d'activité au 1er semestre 2018

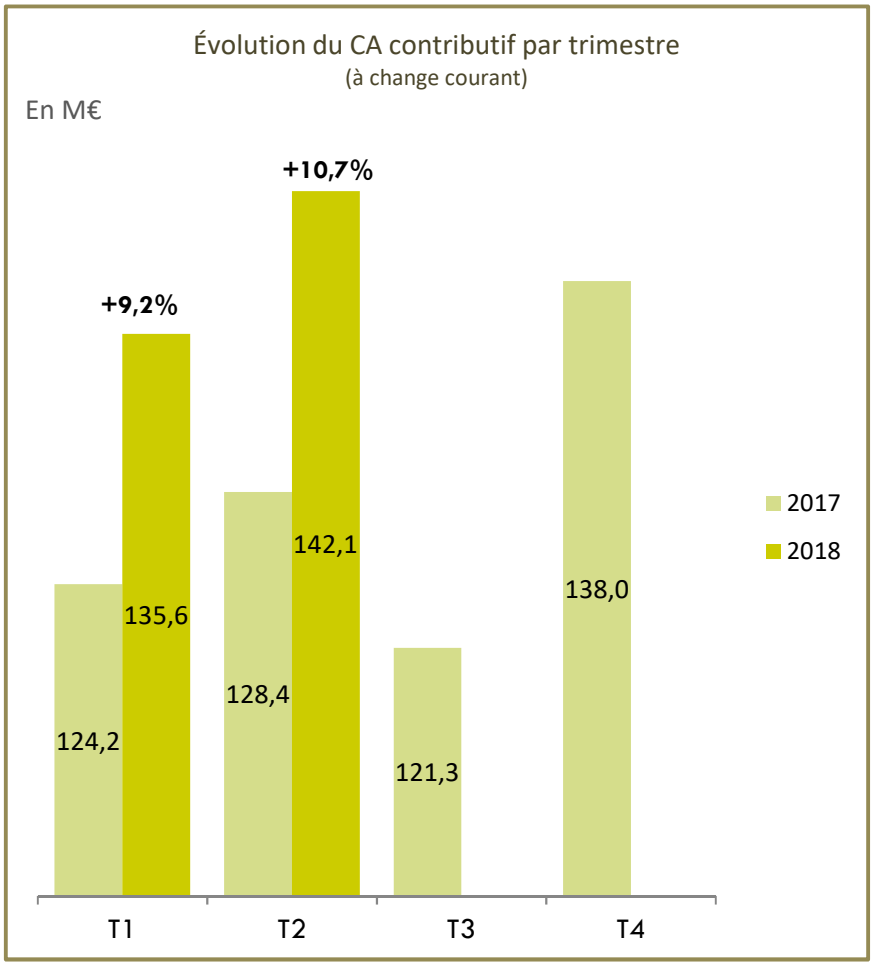


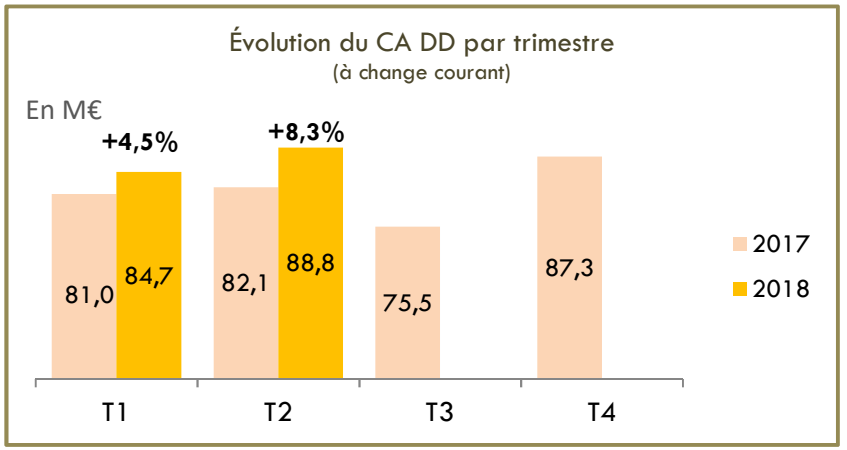
CA non contributif : 10,1 M€
(vs. 14,1 M€ au 30/06/17)

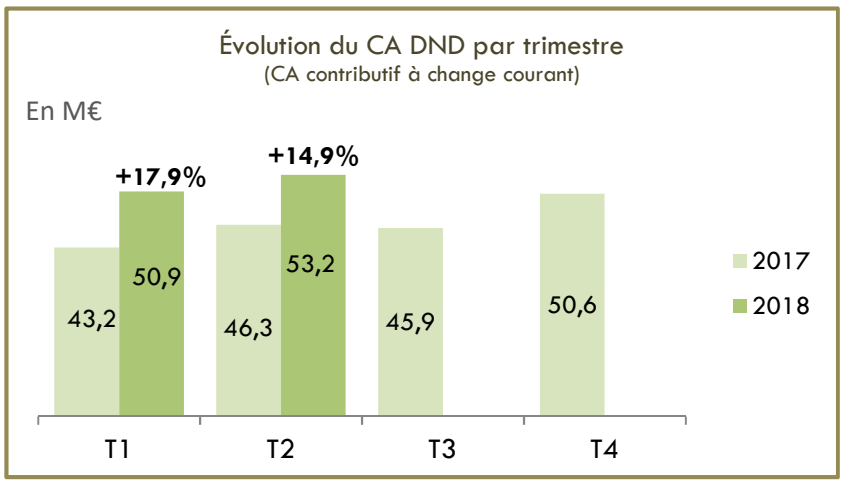
CA contributif : 277,6 M€
(vs. 252,6 M€ au 30/06/17)
+9,9% en données brutes
+10,3% à changes constants

- Croissance soutenue par le dynamisme conjoncturel en France
  - Filière DD : +6,4% à 173,5 M€. Conjoncture porteuse sur les marchés industriels : effets volumes et effets prix
  - Filière DND : +16,3% à 104,1 M€. Effets volumes dans le stockage et montée en puissance de la valorisation énergétique
- Croissance forte à l'International sur le périmètre acquis en 2017

Accélération de la croissance au 2ème trimestre

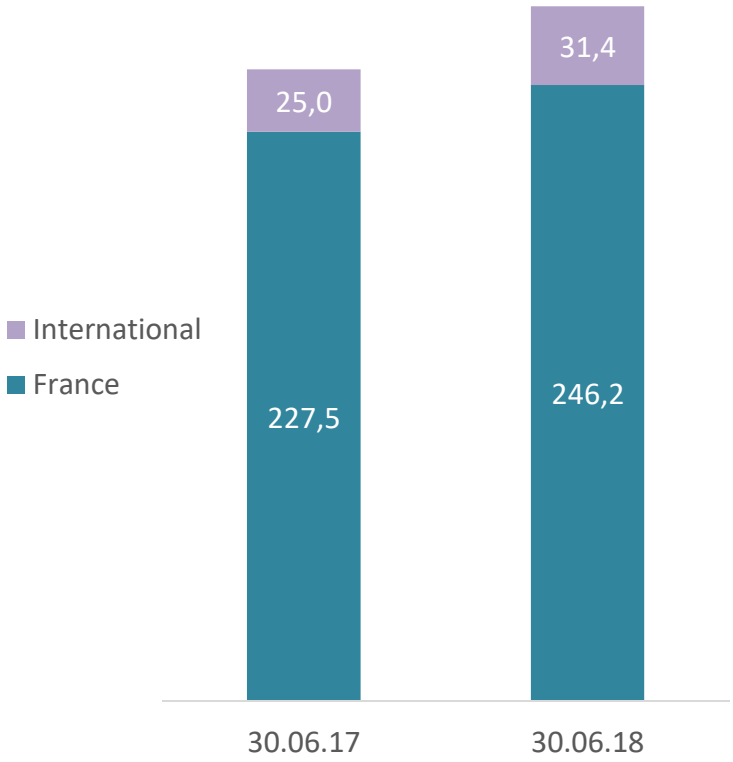






France : poursuite d'un bon niveau d'activité
International : solide dynamique de développement

Évolution du CA contributif
par périmètre géographique en M€



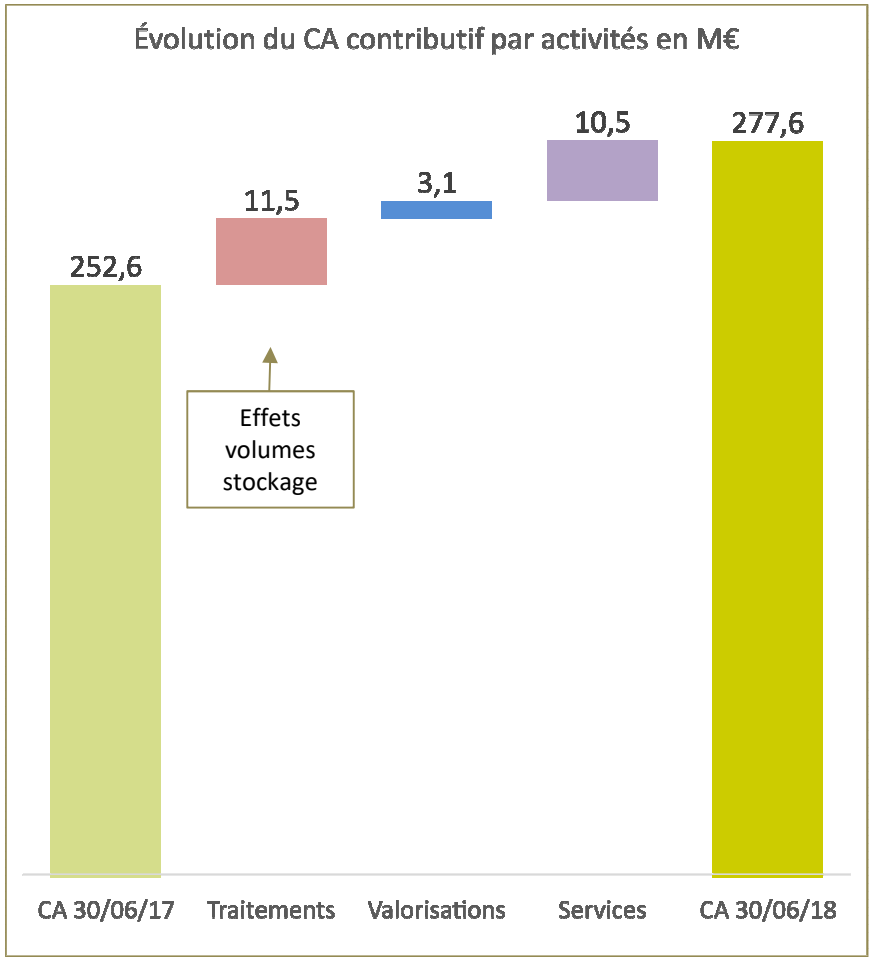
- **International : CA 31,4 M€**
  soit +25,4% (données brutes)
  +30,3% (change constant)

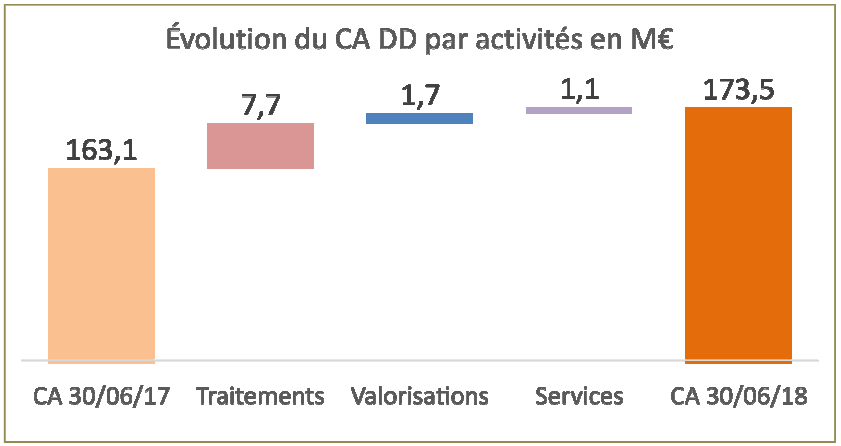
  - Traitements : +44,1% - Effets volumes au Pérou et Chili (stockage)
  - Valorisations : +14,0% - Bonne orientation de Valls Quimica (Espagne)
  - Services : +30,9% - Solarca : base de comparaison favorable avec un S1 2017 faible

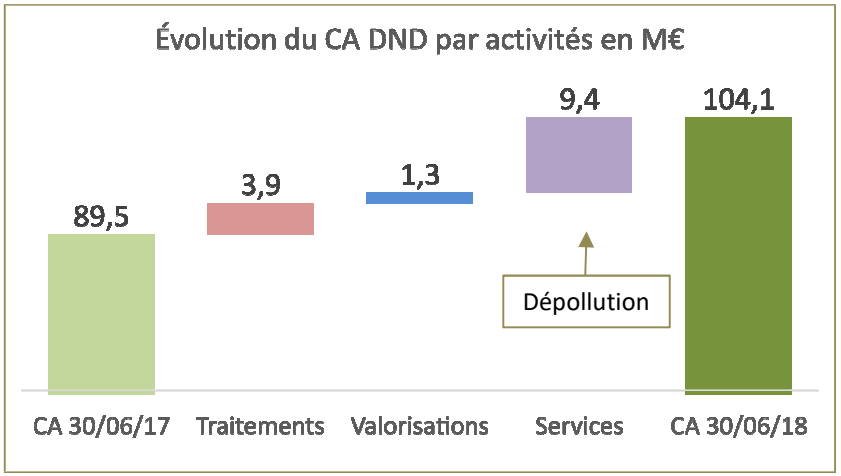
- **France : CA 246,2 M€**
  soit +8,2% (données brutes)

  - Traitements : +8,2% - Bonne performance des métiers de stockage DD et DND
  - Valorisations : +4,9% - Progression de la valorisation énergétique DND (RCU Changé)
  - Services : +10,1% - Dynamisme de la Dépollution DND

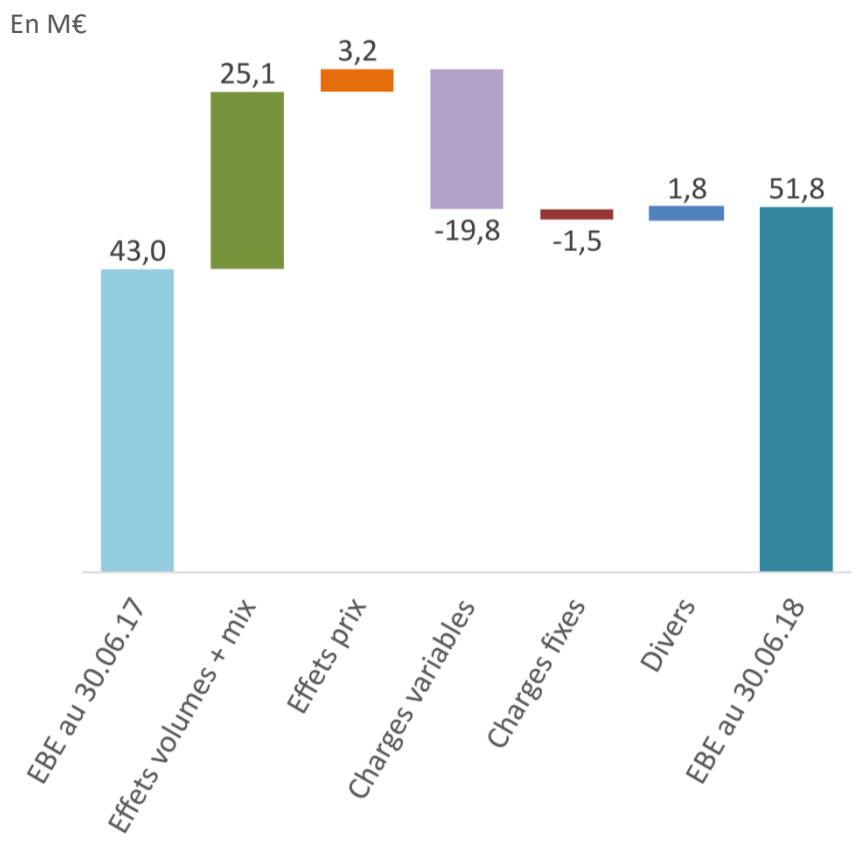
Croissance portée par les Traitements et les Services







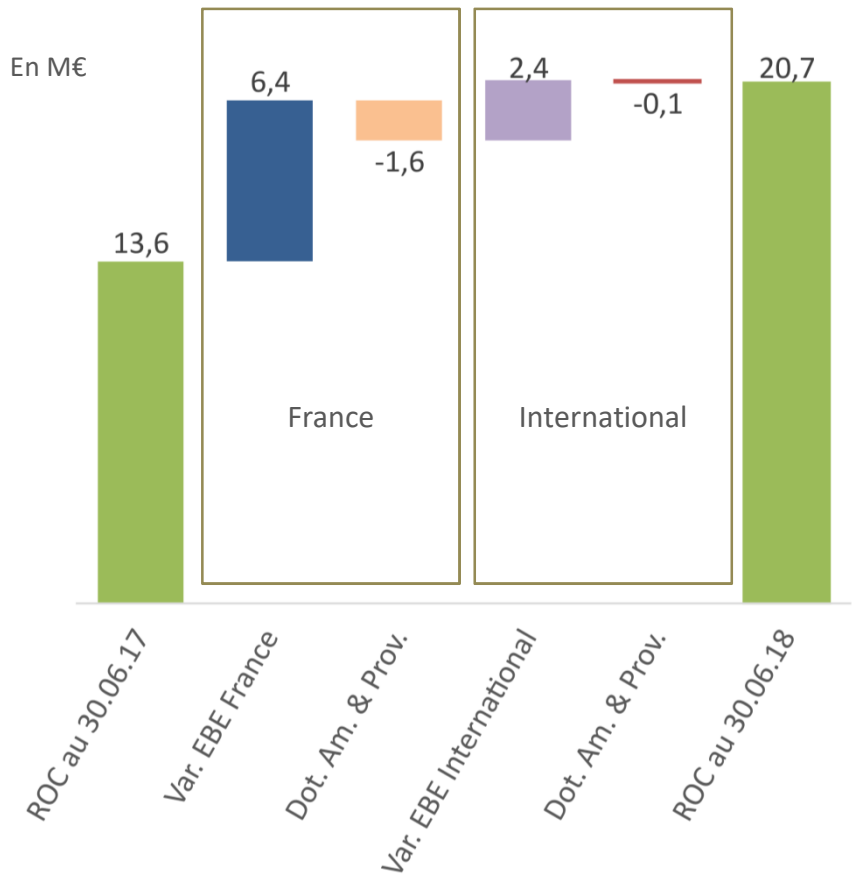
Forte progression de l'EBE à 18,7% CA contributif



- EBE en hausse de +20,6% à 51,8 M€
  soit 18,7% CA contributif (vs. 17,0% au 30.06.17)
  - Effets volumes et mix activités : stockage, incinération, plateformes …
  - Divers : produit exceptionnel relatif au litige/taxe foncière +2,0 M€

- Contribution des périmètres géographiques :
  - EBE France : +15,9% à 46,5 M€
    soit 18,9% CA contributif (vs. 17,7% au 30.06.17)
  - EBE International : +86,6% à 5,3 M€
    soit 17,0% CA contributif (vs.11,4% au 30.06.17)

Forte progression du ROC en France et à l'International



- ROC en hausse de 52,4% à 20,7 M€
  soit 7,4% CA contributif (vs. 5,4% au 30/06/17)
  - Amortissements : progression en lien avec les volumes dans les métiers de stockage
  - Provisions pour suivi trentenaire : effet ponctuel d'actualisation de provisions (nouvel arrêté de Changé)

- Forte hausse des contributions des périmètres géographiques corrélée à celle de l'EBE
  - ROC France : +38,4% à 17,3 M€
    soit 7,0% CA contributif (vs. 5,5% au 30/06/17)
  - ROC International : +225% à 3,3 M€
    soit 10,6% CA contributif (vs. 4,1% au 30/06/17)

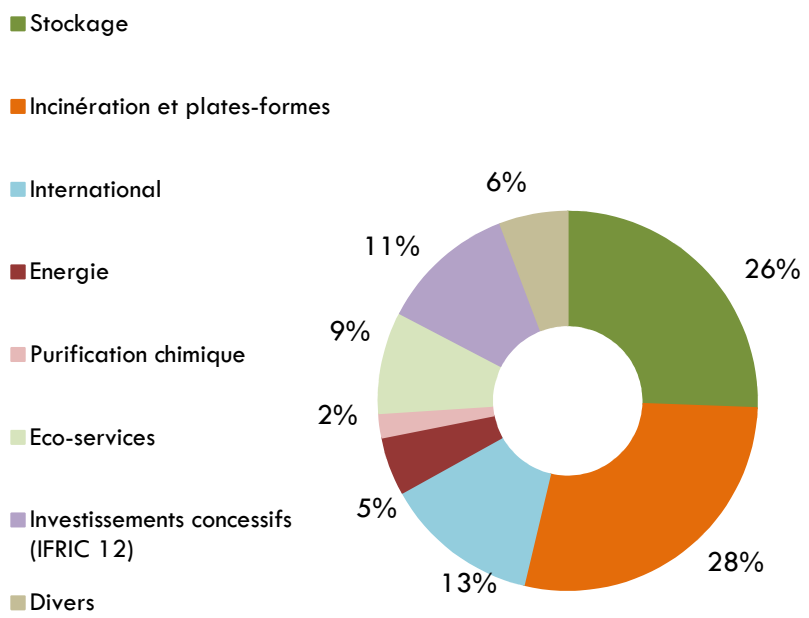
Du ROC au Résultat net part du Groupe

Au 30 juin En M€	2017	En % CA contributif	2018	En % CA contributif	Variation brute
Résultat Opérationnel Courant	**13,6**	**5,4%**	**20,7**	**7,4%**	**+52,4%**
Résultat Opérationnel	12,7	5,1%	18,7	6,7%	+48,8%
Résultat Financier	(7,1)		(6,4)	-	-
Impôt sur les sociétés	(1,5)		(3,1)		
Stés mises en équivalence	ns		0,3		
Abandon d'activités	(0,5)		-		
Minoritaires	ns		(0,3)		
Résultat Net (pdG)	**3,7**	**1,5%**	**9,2**	**3,3%**	**+150%**

- Coût de la dette nette : 3,11% (vs. 3,38% au S1 2017)
- Hausse de la contribution de Kanay (Pérou)

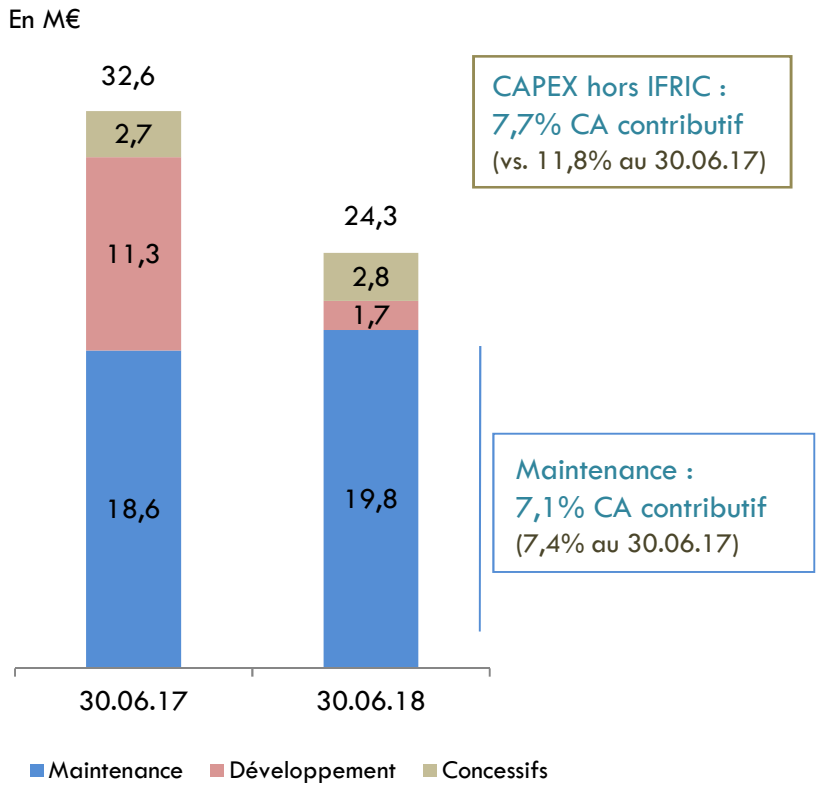
Maîtrise des investissements industriels

Répartition des investissements comptabilisés



Capex industriels comptabilisés : 24,3 M€ dont IFRIC 12 : 2,8 M€
(32,6 M€ au 30.06.17 -dont IFRIC 12 : 2,7 M€-)
Capex industriels décaissés nets : 24,2 M€ dont IFRIC 12 : 1,7 M€
(28,3 M€ au 30.06.17 -dont IFRIC 12 : 1,1 M€-)

Evolution des investissements comptabilisés



CAPEX hors IFRIC :
7,7% CA contributif
(vs. 11,8% au 30.06.17)

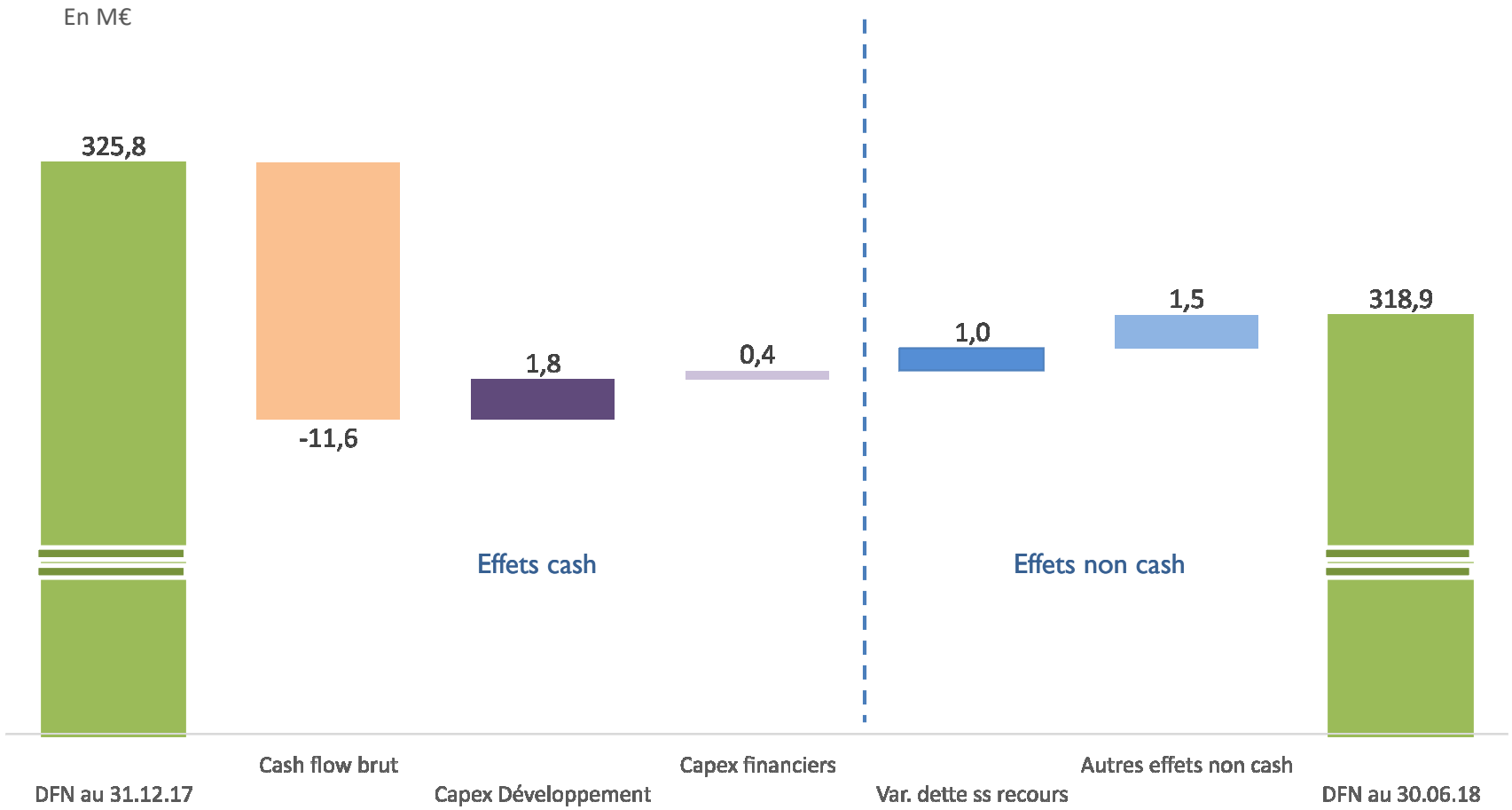
Maintenance :
7,1% CA contributif
(7,4% au 30.06.17)

Évolution du cash flow brut

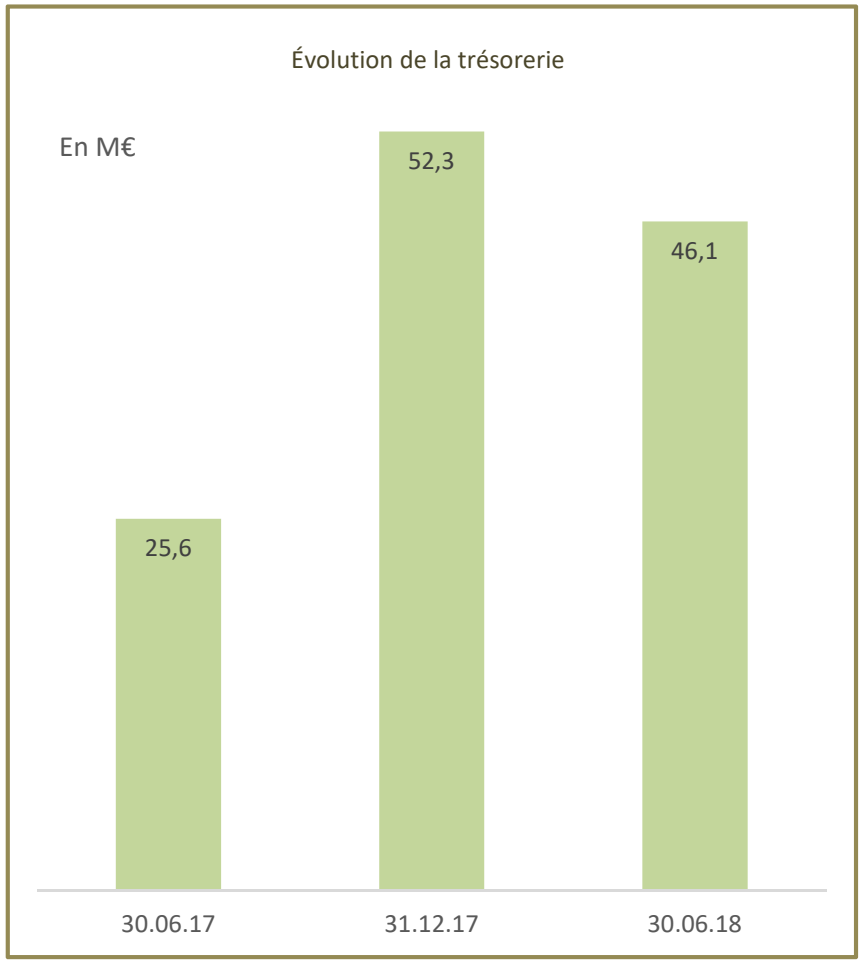
Au 30 juin En M€	2017	2018
EBE	**43,0**	**51,8**
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0,1	0,1
Résultat de change	(0,4)	(0,2)
Autres charges et produits opérationnels	(1,5)	(1,0)
Charges de réhabilitation et d'entretien des sites de traitement et actifs concédés (dont IFRIC 12)	(6,5)	(7,2)
GER	(3,2)	(3,9)
Cash flow opérationnel récurrent	31,5	39,5
CapEx de maintenance décaissés nets	(13,7)	(16,8)
Variation de BFR	14,4	(4,0)
Impôts décaissés	0,7	(1,7)
Intérêts décaissés nets	(6,2)	(5,5)
Cash flow brut	**26,8**	**11,6**

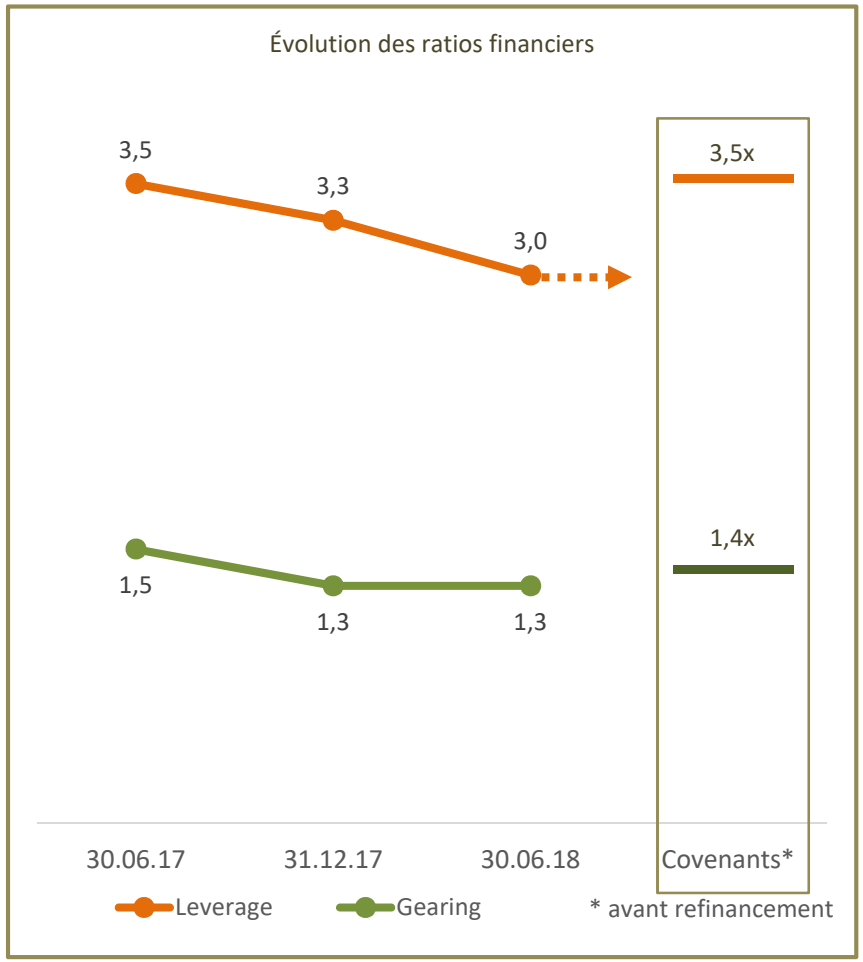
Décalage à date d'encaissement de créances sur collectivités

Maîtrise des Capex de développement
Réduction de l'endettement net (définition du contrat bancaire)



Levier financier : objectif 2018 atteint dès le 1er semestre





SITUATION DE LIQUIDITÉ FORTEMENT AMÉLIORÉE POUR FINANCER LA CROISSANCE

Juillet 2018 : refinancement bancaire et obligataire pour un montant de 420 M€

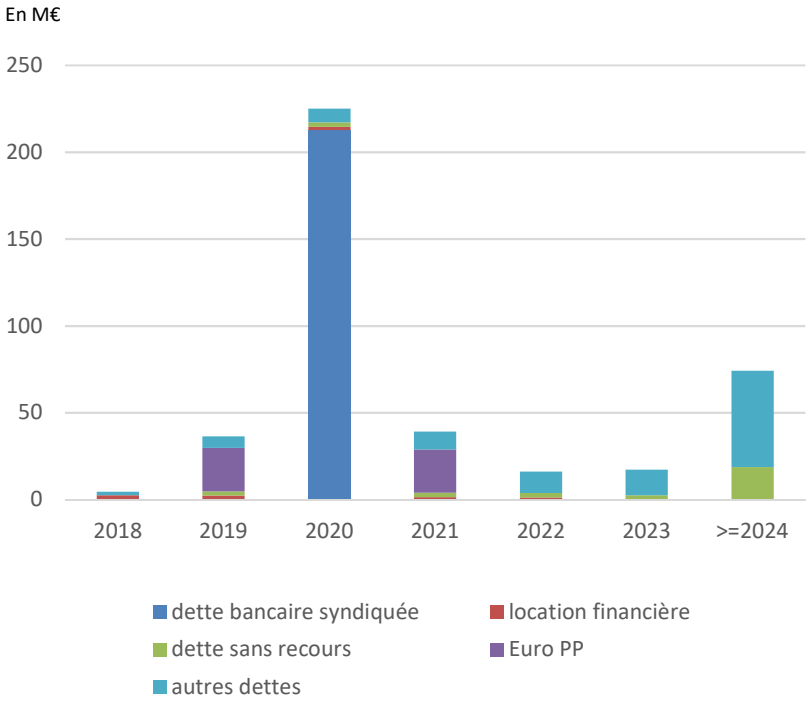
- Dette bancaire assortie de critères à impact environnemental : 270 M€
  - Crédit amortissable échéance 2023 : 70 M€
    - ✓ Refinancement de la dette bancaire résiduelle
  - Nouvelles lignes de liquidités (échéance 2023) : 200 M€
    - ✓ Crédit renouvelable (RCF) : 150 M€
    - ✓ Crédit à terme amortissable : 50 M€
  - Critères à impact environnemental susceptibles de réduire le coût de la dette bancaire

- Emission obligataire non notée (90%) et bancaire : 150 M€
  - Maturité moyenne : 7 ans
  - Coupon moyen : 3,25%

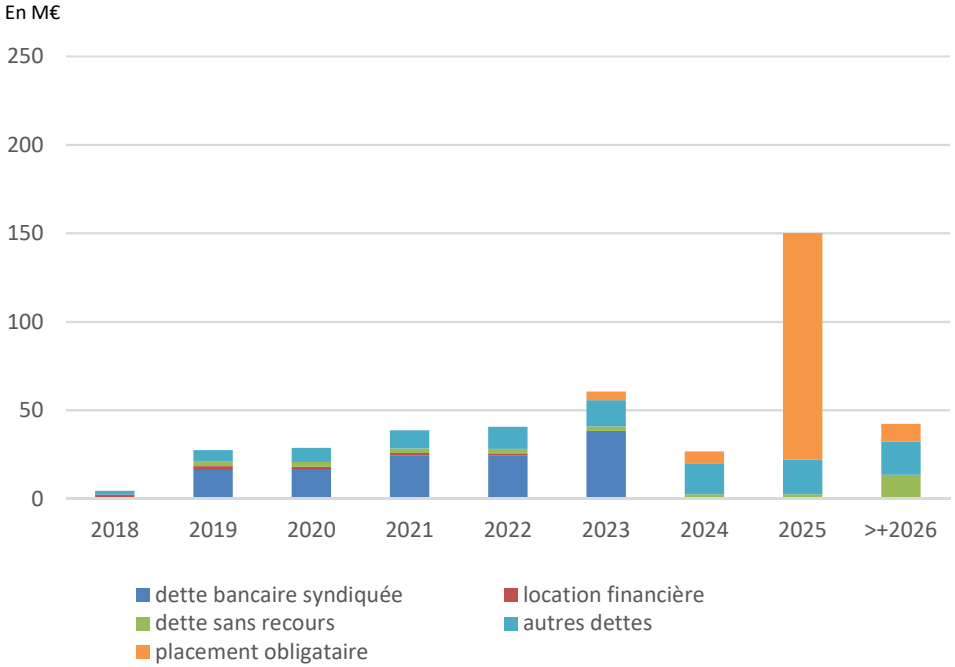
- Covenant unique :
  - Levier à 3,95x EBE …
  - … susceptible d'être porté à 4,25x en cas d'acquisition(s)

Refinancement bancaire et obligataire : Allonger la maturité de l'endettement

Fin 2017



Après refinancement juillet 2018



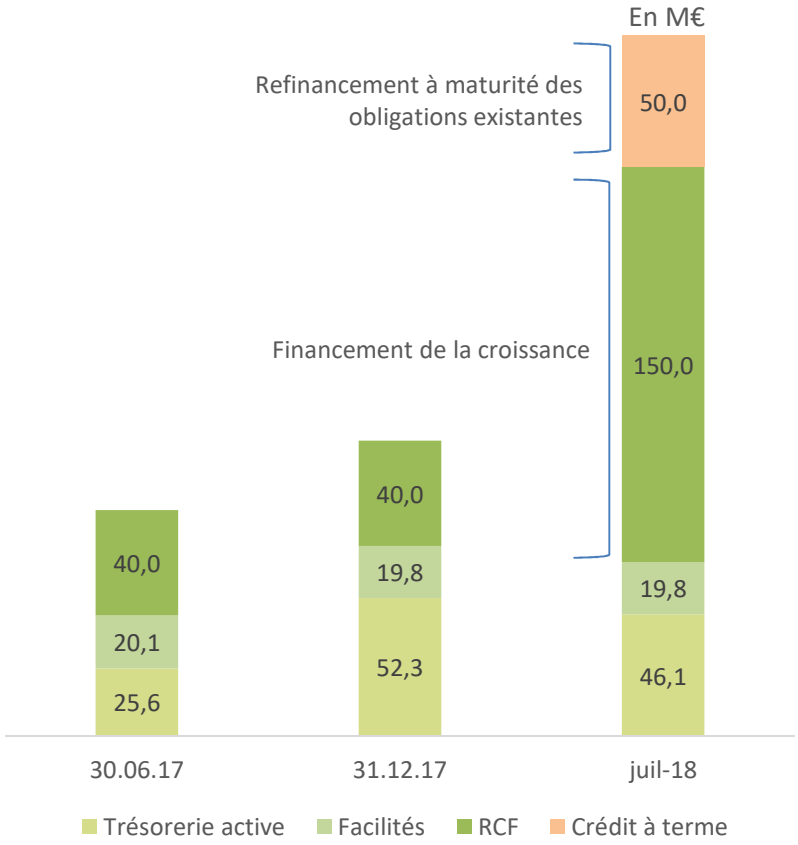
Durée de vie moyenne : 3,8 ans → Durée de vie moyenne : 6,4 ans

Refinancement bancaire et obligataire : De nouveaux moyens de développement

Augmenter la liquidité du Groupe

- Financement du développement et notamment de la croissance externe : mise en place d'une ligne de liquidité bancaire de 150 M€ (>25% du CA)

- Sécurisation des refinancements des euro PP afin d'améliorer la position de liquidité du Groupe



Refinancement bancaire et obligataire : De nouveaux moyens de développement

Donner de la flexibilité au Groupe en cas de croissance externe :

- Un covenant de levier à 3.95x qui passera à 4.25x (en cas d'acquisitions) contre 3.5x auparavant
- Suppression du ratio de gearing (DFN/FP)

Positionner la stratégie de Séché Environnement comme un acteur du développement durable :

Engagé dans une démarche de responsabilité sociétale, Séché Environnement a intégré des critères à impact environnemental conformément à sa stratégie de développement durable :

- Préservation de la biodiversité avec le développement d'un programme d'actions concrètes
- Politique d'efficience énergétique
- Niveau de performance Environnementale, Sociale et de Gouvernance (ESG) de premier ordre attestée par l'organisme de notation extra-financière EthiFinance

Perspectives du 2nd semestre 2018 : vers une contribution équilibrée du S2 vs. S1

Un 1er semestre porteur

Haut niveau d'activité en France et à l'International

Performance du stockage en France et des services à l'International (base S1 17 favorable)

Évolution favorable du mix activités

Contribution des traitements (Stockage) et des Services à forte valeur ajoutée (International)

Réduction de l'endettement net bancaire

Atteinte de l'objectif de levier financier à 3,0x EBE

Vers un 2nd semestre de même facture

Bon niveau d'activité confirmé

Contexte macro stable en France et poursuite de la croissance en AmLat
(dans un contexte de changes volatils)

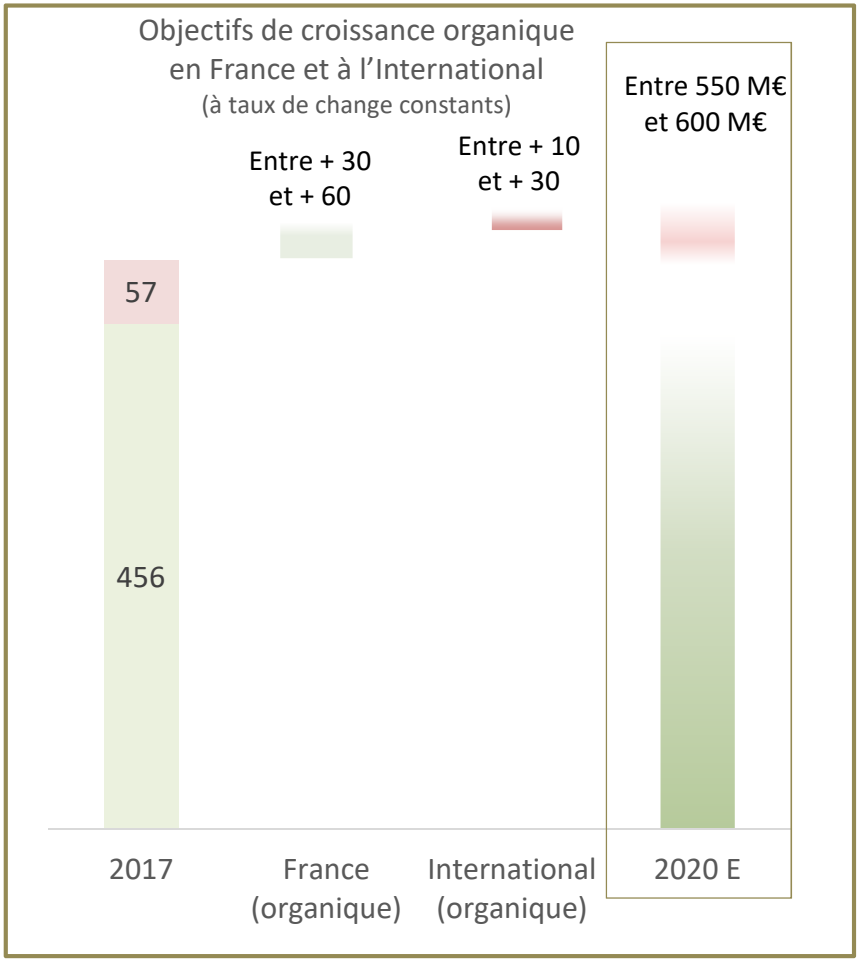
Mix activités maintenu au S2

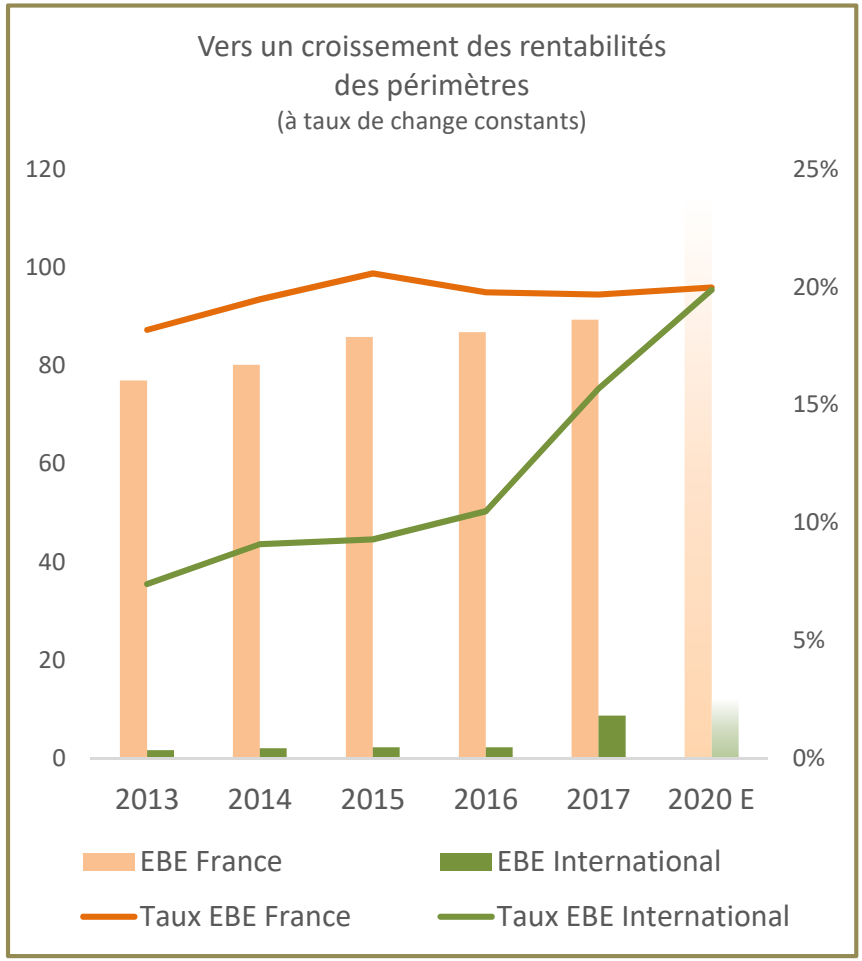
Dynamisme des traitements (Incinération) et meilleure contribution des Services en France

Poursuite de la génération de cash flow libre

Maîtrise des CapEx de développement
visant un objectif de levier stable à environ 3,0x EBE

Des résultats semestriels en ligne avec les objectifs de la stratégie de croissance (Plan Séché 2020)





Joël Séché, Président – Directeur général

PERSPECTIVES CONFORTÉES

Confirmation de la dynamique de croissance organique rentable sur le moyen terme

Perspectives confirmées sur le moyen terme (2020) *

Sélectivité

CA contributif compris entre 550 M€ et 600 M€
-hors croissance(s) externe(s)-

Rentabilité

Croisement à la hausse de la rentabilité des périmètres

Taux d'EBE de l'ordre de 20% CA contributif
–hors croissance(s) externe(s)-

Flexibilité

Levier financier d'environ 3x EBE en milieu de cycle

Effets du refinancement 2018 et stratégie de liquidité offrant la capacité de financer des développements significatifs

Cf. communiqué du 26 juin 2018

Objectifs confortés pour 2018 *

Activité

Maintien d'un bon niveau d'activité, en partie soutenu par les Services : le CA contributif S2 devrait être du même ordre que le CA contributif S1

Résultats

EBE S2 du même ordre que l'EBE S1 : prise en compte de la performance de certains métiers à forte valeur ajoutée dès le S1

Liquidité

Poursuite d'une stratégie d'investissements maîtrisés au regard d'un levier objectif d'environ 3,0x EBE en fin d'année

Cf. communiqué du 5 mars 2018

Séché environnement

Séché global solutions

Questions Réponses

Contact : Manuel Andersen
Directeur des Relations investisseurs
m.andersen@groupe-seche.com

Annexes

ANNEXE 1 : DÉFINITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES CONTRIBUTIF
ANNEXE 2 : RÉPARTITION DU CA CONTRIBUTIF PAR ZONES GÉOGRAPHIQUE
ANNEXE 3 : ÉVOLUTION DU CA CONTRIBUTIF PAR FILIÈRES
ANNEXE 4 : ÉVOLUTION DU CA CONTRIBUTIF PAR ACTIVITÉS
ANNEXE 5 : RÉPARTITION DU CA CONTRIBUTIF PAR MÉTIERS
ANNEXE 6 : RÉPARTITION DU CA CONTRIBUTIF PAR CLIENTÈLES
ANNEXE 7 : ÉVOLUTION DE L'EBE PAR PÉRIMÈTRE
ANNEXE 8 : ÉVOLUTION DU ROC PAR PÉRIMÈTRE
ANNEXE 9 : ÉVOLUTION DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL
ANNEXE 10 : ÉVOLUTION DU RÉSULTAT FINANCIER
ANNEXE 11 : ÉVOLUTION DE LA DETTE FINANCIÈRE ET DES RATIOS BANCAIRES
ANNEXE 12 : RÉPARTITION DE L'ACTIONNARIAT ET DES DROITS DE VOTE

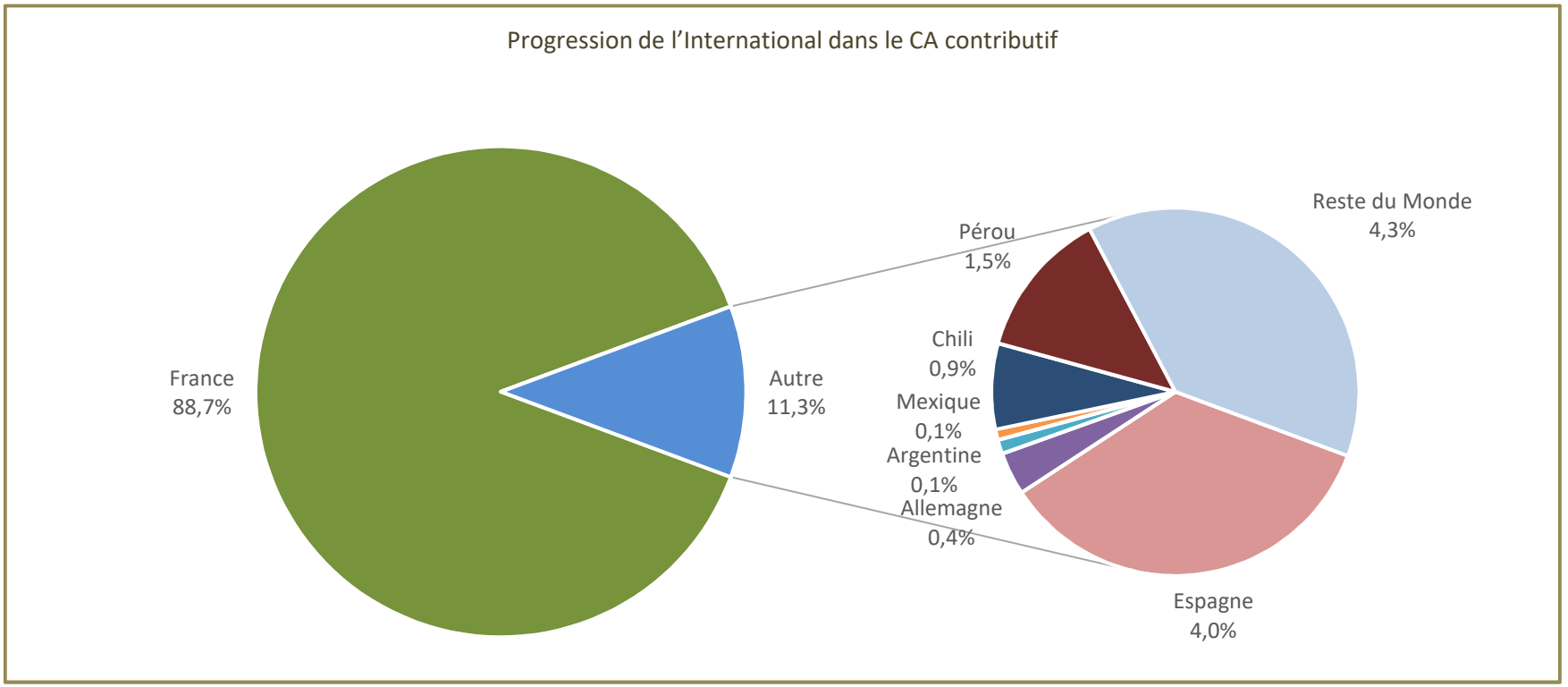
Annexe 1 :
Définition du chiffre d'affaires contributif

Au 30 juin	2017	2018
Chiffre d'affaires publié	**266,7**	**287,8**
Chiffre d'affaires IFRIC 12	*2,7*	*2,8*
Indemnités	*11,4*	*7,3*
Chiffre d'affaires contributif	**252,6**	**277,6**

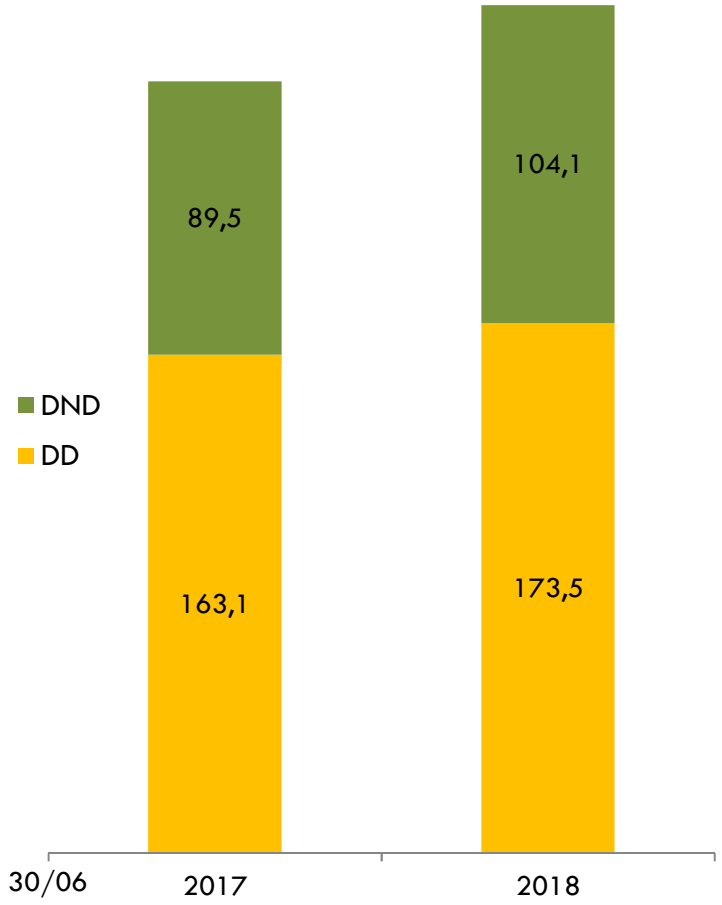
- Chiffre d'affaires IFRIC 12 : investissements réalisés sur les actifs concédés comptabilisés en chiffre d'affaires conformément à la norme IFRIC 12

- 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 :
Chiffre d'affaires par zones géographiques



Annexe 3 :
Evolution du chiffre d'affaires contributif par filière



Filière DND : CA contributif à 104,1 M€
(vs. 89,5 M€ au 30/06/17)

soit : +16,4% (données brutes)

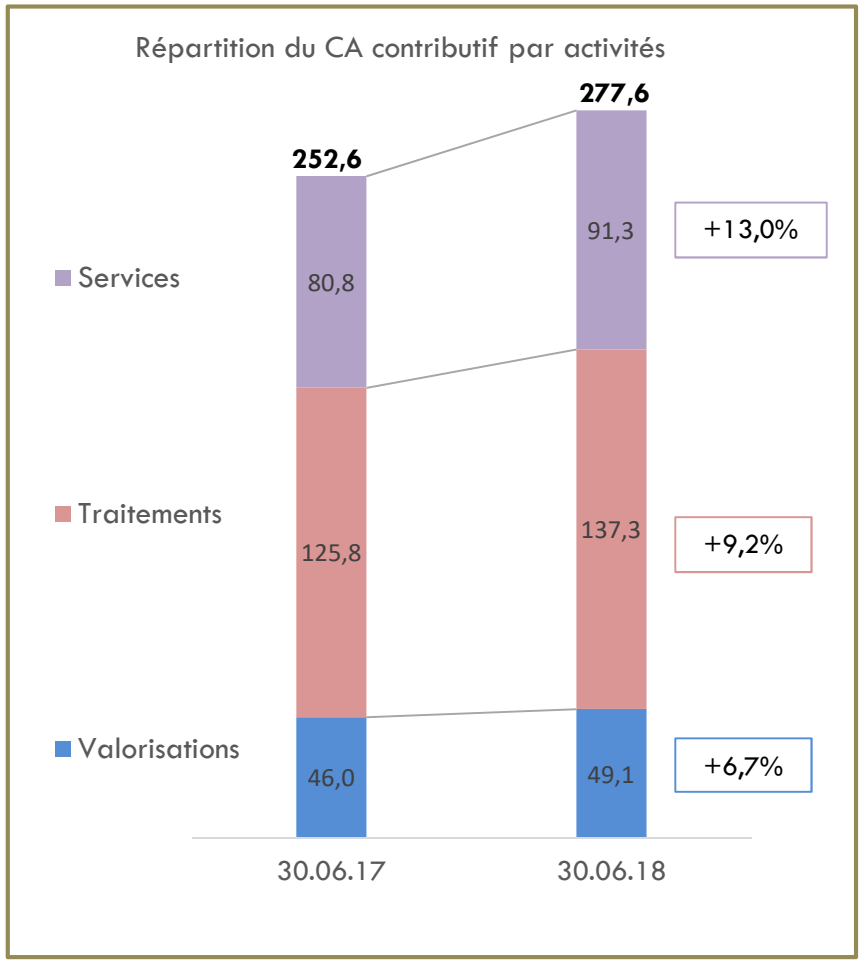
- Traitements : +6,8% - Bonne orientation du stockage
- Valorisations : +9,4% - RCU Changé + Gabarre
- Services : +52,1% - Dynamisme de la Dépollution

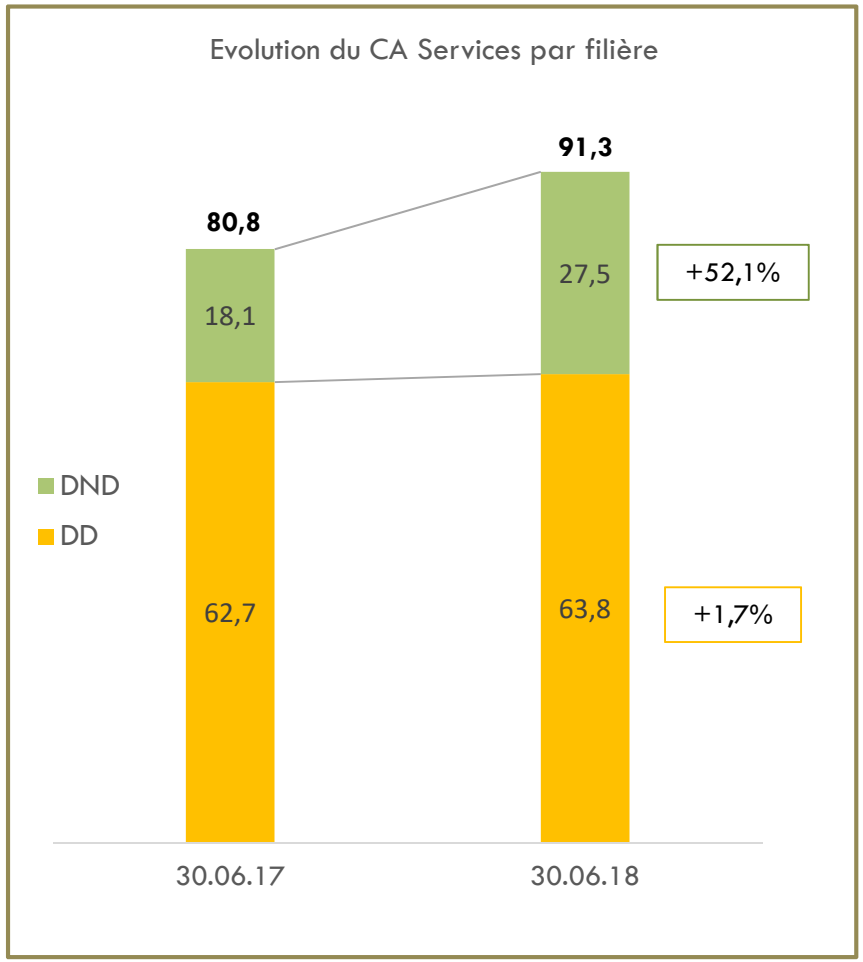
Filière DD : CA à 173,5 M€
(vs. 163,1 M€ au 30/06/17)

soit : +6,4% (données brutes)
+7,0% (change constant)

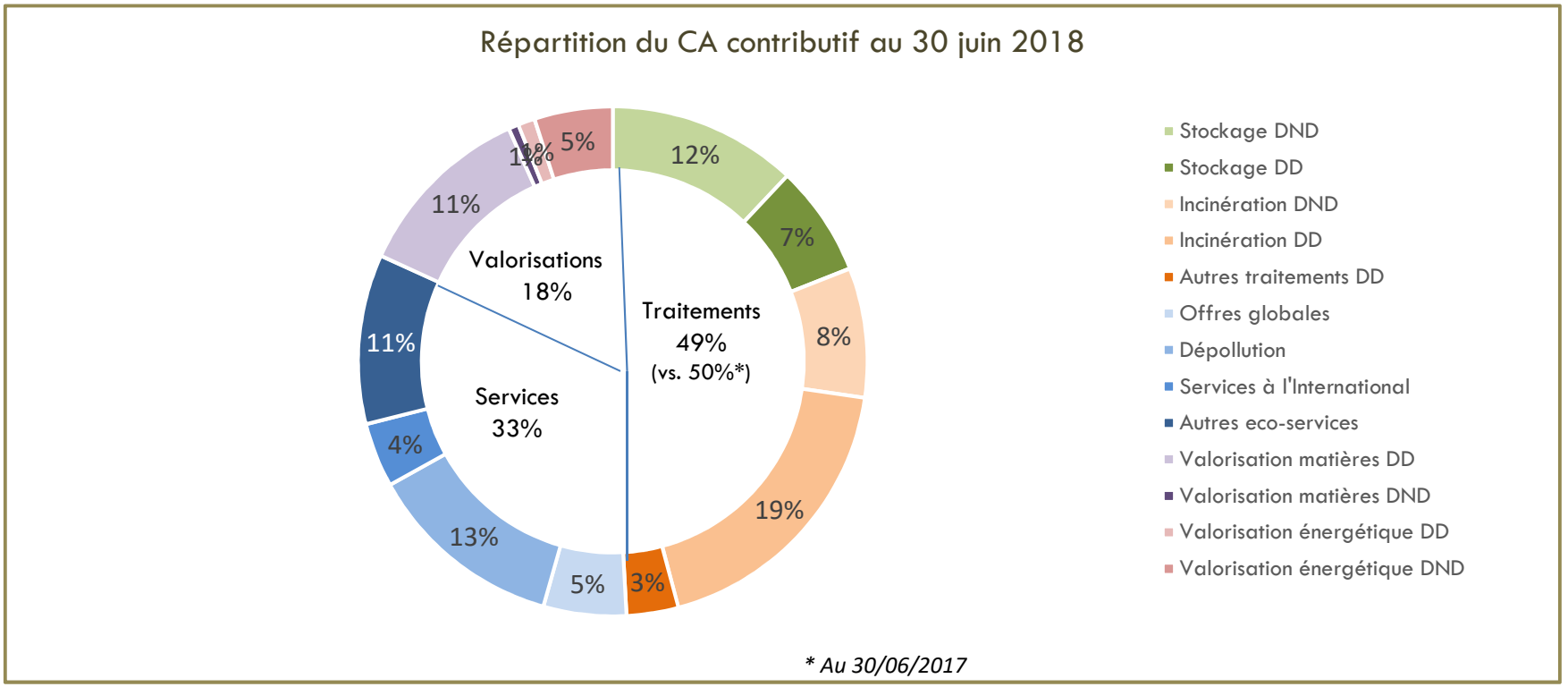
- Traitements : +11,1% - Performance du stockage au T1
- Valorisations : +5,5% – Développement Valls Quimica
- Services : +1,7% – Recul de la Dépollution

Annexe 4 :
Evolution du chiffre d'affaires contributif par activités



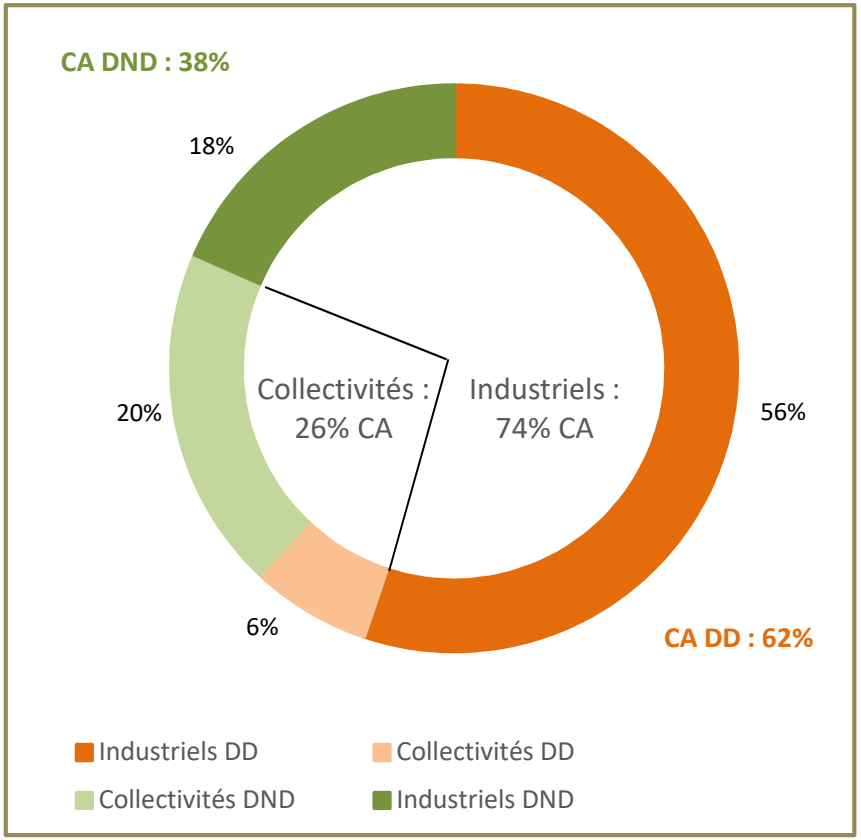


Annexe 5 :
Répartition du chiffre d'affaires par métiers

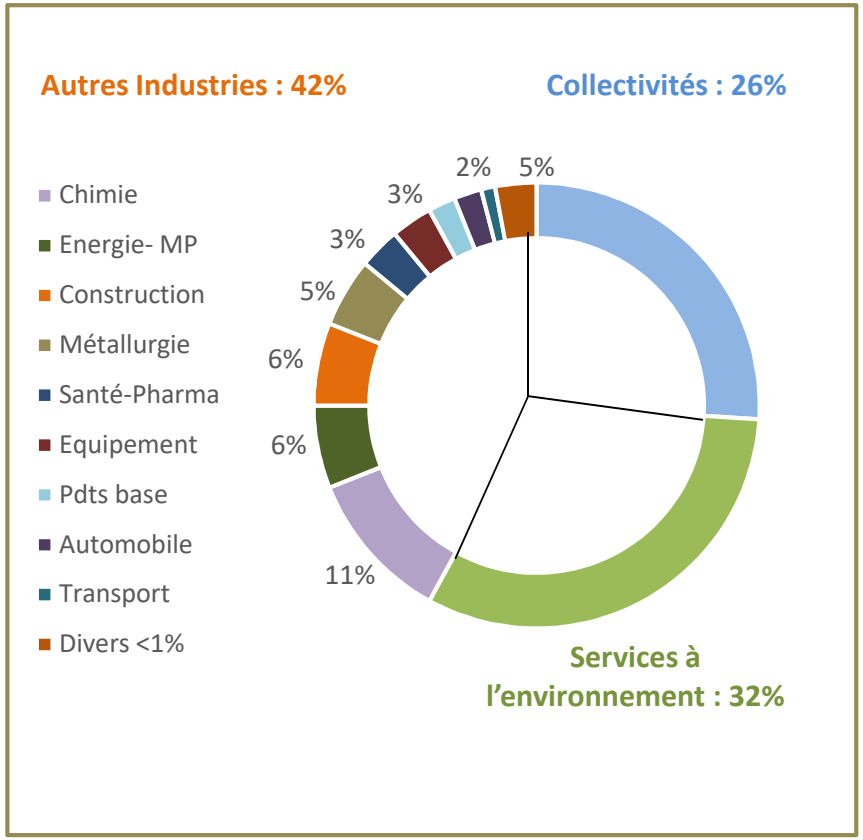


Annexe 6 :
Répartition du chiffre d'affaires contributif par clientèle

Répartition du CA contributif au 30 juin 2018 par filière et par clientèle



Répartition du CA contributif au 30 juin 2018 par secteurs d'activité



Annexe 7 :
Evolution de l'EBE par périmètre

Au 30 juin En M€	2017			2018		
	Consolidé	France	International	Consolidé	France	International
CA contributif	252,6	227,5	25,0	277,6	246,2	31,4
EBE	43,0	40,1	2,9	51,8	46,5	5,3
Soit en % du CA contributif	*17,0%*	*17,6%*	*11,4%*	*18,7%*	*18,9%*	*17,0%*

- EBE France en hausse de 15,9% à 46,5 M€ (vs. 40,1 M€ au 30.06.17) :
  - Effets volumes et effets prix positifs : +28,3 M€
  - Évolution des charges opérationnelles : (21,1) M€
  - Divers : +1,9 M€ dont +2,0 M€ lié au dénouement favorable du litige fiscal relatif à la taxe foncière 2017 et 2018

- EBE International en hausse de 86,6% à 5,3 M€ (vs 2,9 M€ au 30 juin 17) :
  - Contribution des services (Solarca) : +1,7 M€
  - Contribution du stockage au Pérou et Chili (Taris et SAN) : +0,1 M€
  - Contribution de la valorisation en Espagne (Valls Quimica) : +0,1 M€

Annexe 8 :
Evolution du ROC par périmètre

Au 30 juin En M€	2017			2018		
	Consolidé	France	Interna[l]	Consolidé	France	Interna[l]
CA contributif	252,6	227,5	25,0	277,6	246,2	31,4
ROC	13,5	12,5	1,0	20,7	17,3	3,3
Soit en % du CA contributif	*5,4%*	*5,5%*	*4,1%*	*7,4%*	*7,0%*	*10,6%*

- ROC France en hausse de 38,4% à 17,3 M€ (vs. 12,5 M€ au 30.06.17) :
  - Hausse de l'EBE France : +6,4 M€
  - Hausse des amortissements : (2,1) M€
  - Réduction ponctuelle des provisions pour suivi trentenaire en lien avec le nouvel arrêté de Changé : +0,8 M€
  - Divers : (0,6) M€

- ROC International en hausse de 223,6% à 3,3 M€ (vs. 1,0 M€ au 30.06.17) : effet de la hausse de l'EBE International

Annexe 9 :
Evolution du Résultat Opérationnel

Au 30 juin	2017		2018		Variation brute
	M€	% CA contributif	M€	% CA contributif	
CA contributif	**252,6**		**277,6**		+10%
EBE	**43,0**	*17,0%*	**51,8**	*18,7%*	+21%
ROC	**13,6**	*5,4%*	**20,7**	*7,8%*	+52%
RO	**12,8**	***5,1%***	**18,7**	***6,7%***	**+47%**

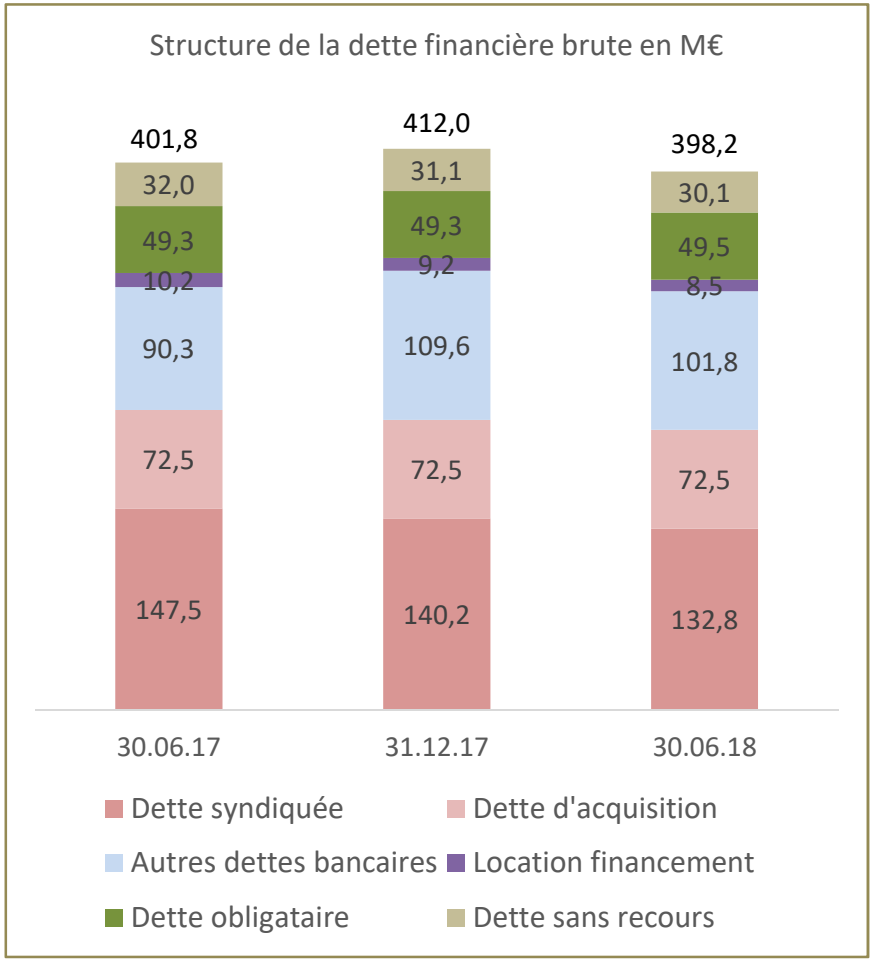
- RO à 18,7 M€ soit 6,7% CA contributif (vs. 12,8 M€ soit 5,1% CA contributif au 30.06.17)
  - ROC : 20,7 M€
  - Provisions pour litige fiscal : (1,1) M€
  - Plan de performance : (0,4) M€
  - Coût du regroupement d'entreprises : (0,3) M€

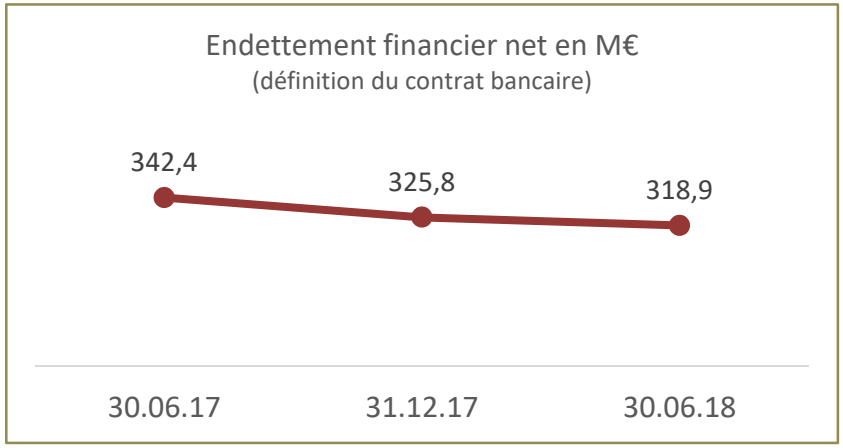
Annexe 10 :
Evolution du Résultat financier

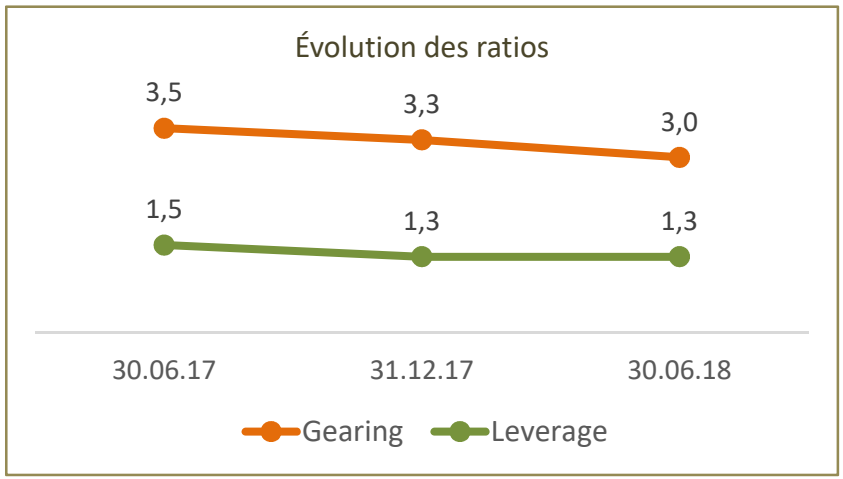
Au 30 juin	2017	2018
Coût de l'endettement financier brut	(6,2)	(5,9)
Produits de trésorerie et équivalents	0,1	ns
Autres produits et charges financières	(1,0)	(0,6)
Résultat financier	**(7,1)**	**(6,5)**

- Coût moyen de la dette à 3,11% (vs. 3,38% en 2017)
- Stabilité de la dette financière nette moyenne sur la période

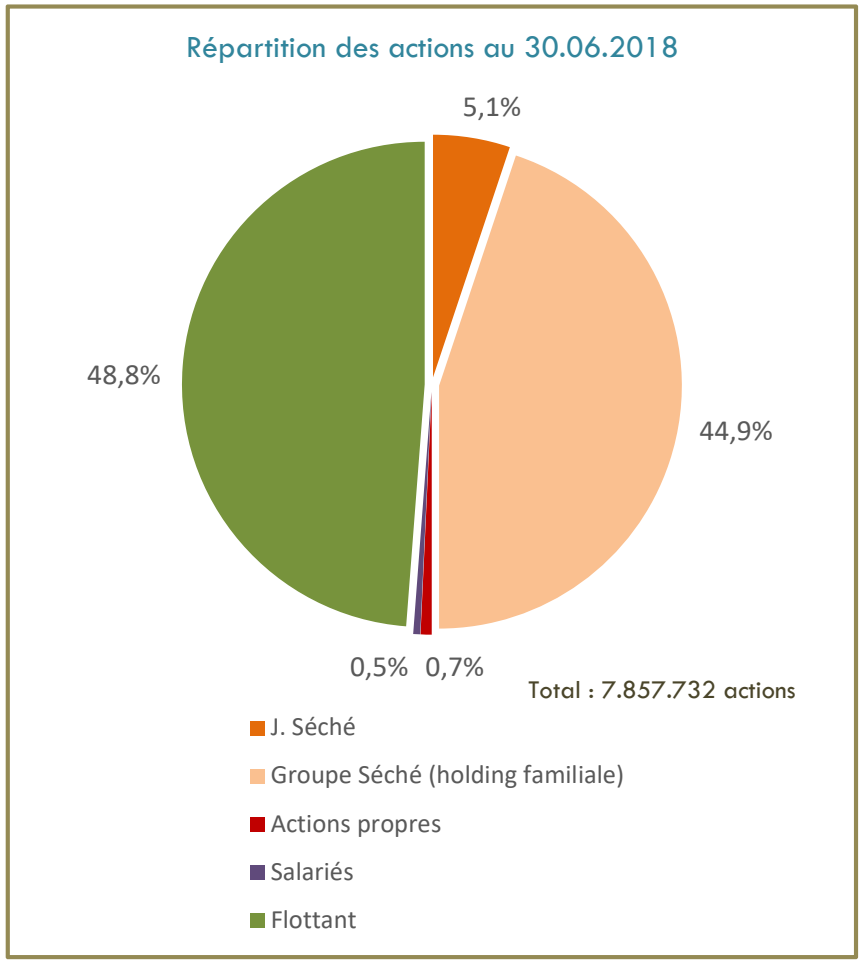
Annexe 11 :
Évolution de la dette financière

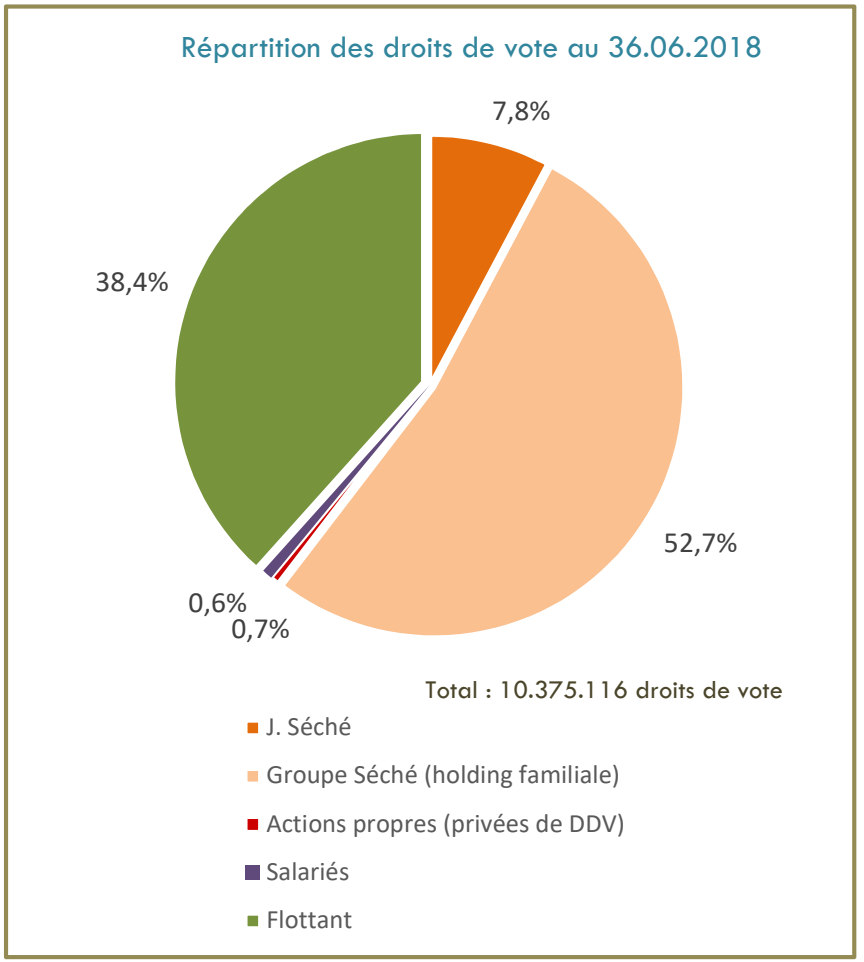






Annexe 12 :
Répartition de l'actionnariat et des droits de vote





AVERTISSEMENT

LE PRÉSENT DOCUMENT PEUT CONTENIR DES INFORMATIONS DE NATURE PRÉVISIONNELLE. CES INFORMATIONS CONSTITUENT SOIT DES TENDANCES, SOIT DES OBJECTIFS À LA DATE DE RÉALISATION DU PRÉSENT DOCUMENT ET NE SAURAIENT ÊTRE REGARDÉES COMME DES PRÉVISIONS DE RÉSULTAT OU DE TOUT AUTRE INDICATEUR DE PERFORMANCE.

CES INFORMATIONS SONT SOUMISES PAR NATURE À DES RISQUES ET INCERTITUDES DIFFICILEMENT PRÉVISIBLES ET GÉNÉRALEMENT EN DEHORS DU CONTRÔLE DE LA SOCIÉTÉ, QUI PEUVENT IMPLIQUER QUE LES RÉSULTATS ET DÉVELOPPEMENTS ATTENDUS DIFFÈRENT SIGNIFICATIVEMENT DES TENDANCES ET OBJECTIFS ÉNONCÉS. CES RISQUES COMPRENNENT NOTAMMENT CEUX DÉCRITS DANS LE DOCUMENT DE RÉFÉRENCE DE LA SOCIÉTÉ DISPONIBLE SUR SON SITE INTERNET (WWW.GROUPE-SECHE.COM).

CES INFORMATIONS NE REFLÈTENT DONC PAS LES PERFORMANCES FUTURES DE LA SOCIÉTÉ, QUI PEUVENT EN DIFFÉRER SENSIBLEMENT ET AUCUNE GARANTIE NE PEUT ÊTRE DONNÉE QUANT À LA RÉALISATION DE CES ÉLÉMENTS PROSPECTIFS. LA SOCIÉTÉ NE PREND AUCUN ENGAGEMENT QUANT À LA MISE À JOUR DE CES INFORMATIONS.

DES INFORMATIONS PLUS COMPLÈTES SUR LA SOCIÉTÉ PEUVENT ÊTRE OBTENUES SUR SON SITE INTERNET (WWW.GROUPE-SECHE.COM), RUBRIQUE INFORMATIONS RÉGLEMENTÉES.

LE PRÉSENT DOCUMENT NE CONSTITUE NI UNE OFFRE DE TITRES NI UNE SOLLICITATION EN VUE D'UNE OFFRE DE TITRES DANS UN QUELCONQUE ETAT, Y COMPRIS AUX ETATS-UNIS. LA DISTRIBUTION DU PRÉSENT DOCUMENT PEUT ÊTRE SOUMISE AUX LOIS ET RÈGLEMENTS EN VIGUEUR EN FRANCE OU À L'ETRANGER. LES PERSONNES EN POSSESSION DU PRÉSENT DOCUMENT DOIVENT S'INFORMER DE CES RESTRICTIONS ET S'Y CONFORMER.