



Activité  
et résultats consolidés  
au 30 juin 2022

Réunion du 13 septembre 2022

Ensemble,  
déCarbOnons  
l'économie.  
2022



## Les intervenants



**Maxime Séché**  
Directeur général



**Joël Séché**  
Président du Conseil d'administration



**Baptiste Janiaud**  
Directeur administratif et financier

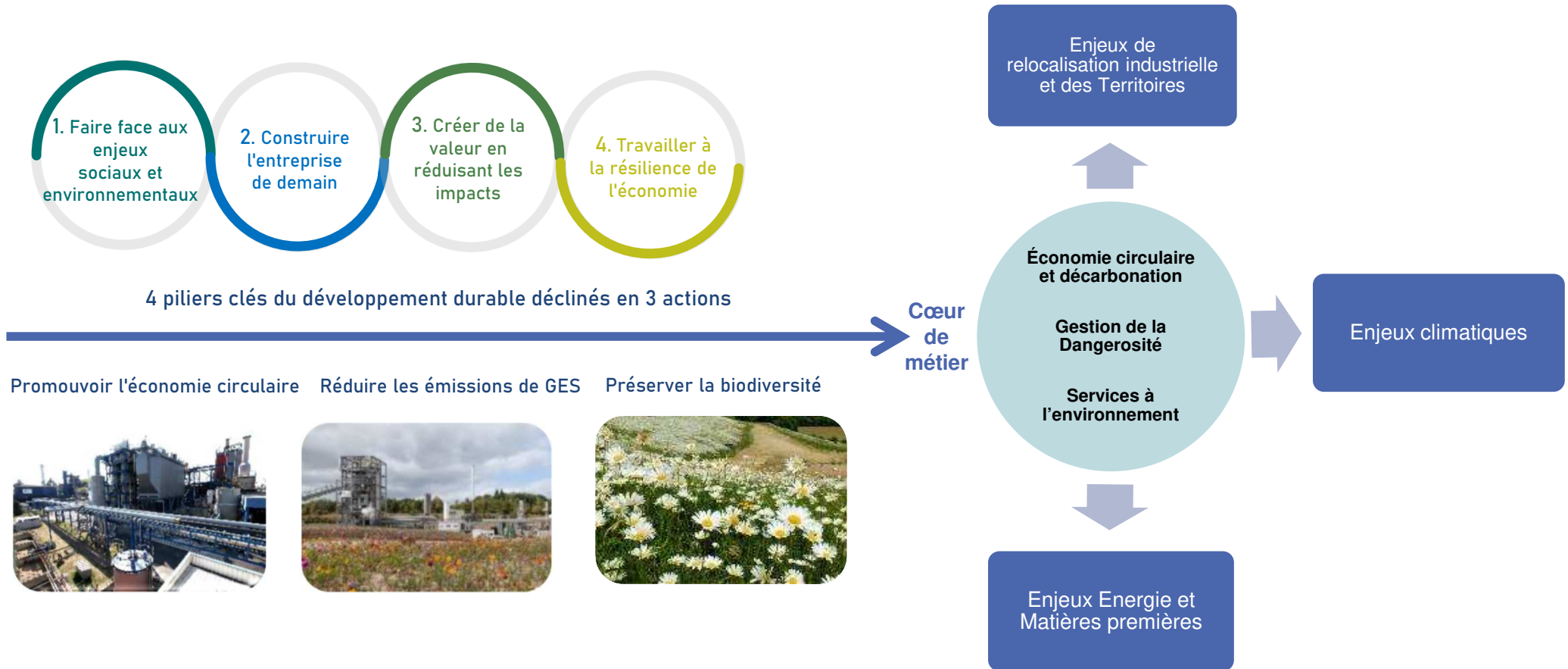
Vous pouvez dès à présent poser vos questions par courriel  
à Manuel Andersen, Directeur des Relations Investisseurs  
[m.andersen@groupe-seche.com](mailto:m.andersen@groupe-seche.com)



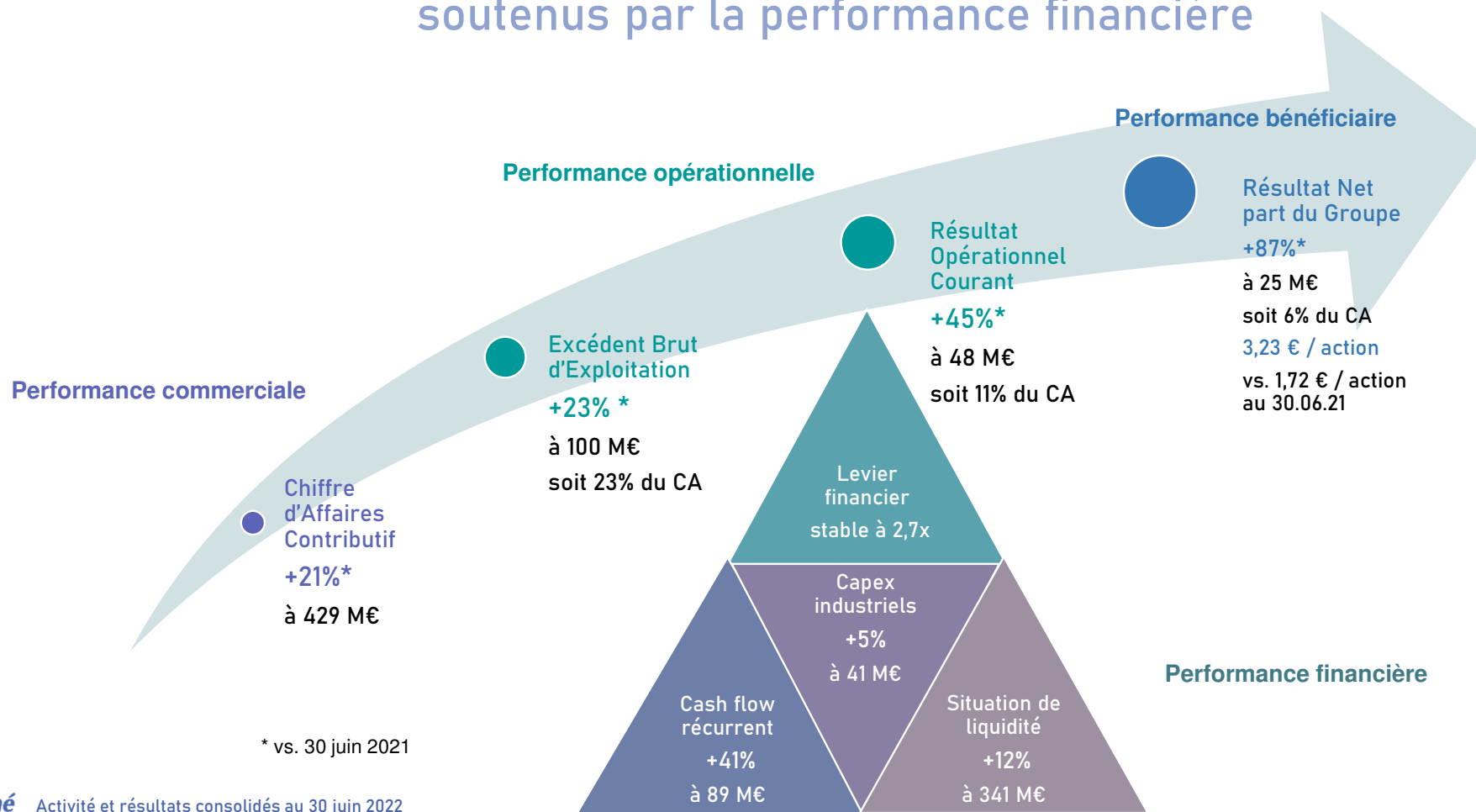
# Excellentes performances commerciales, opérationnelles et financières au 1er semestre 2022

Joël Séché, Président du Conseil d'administration

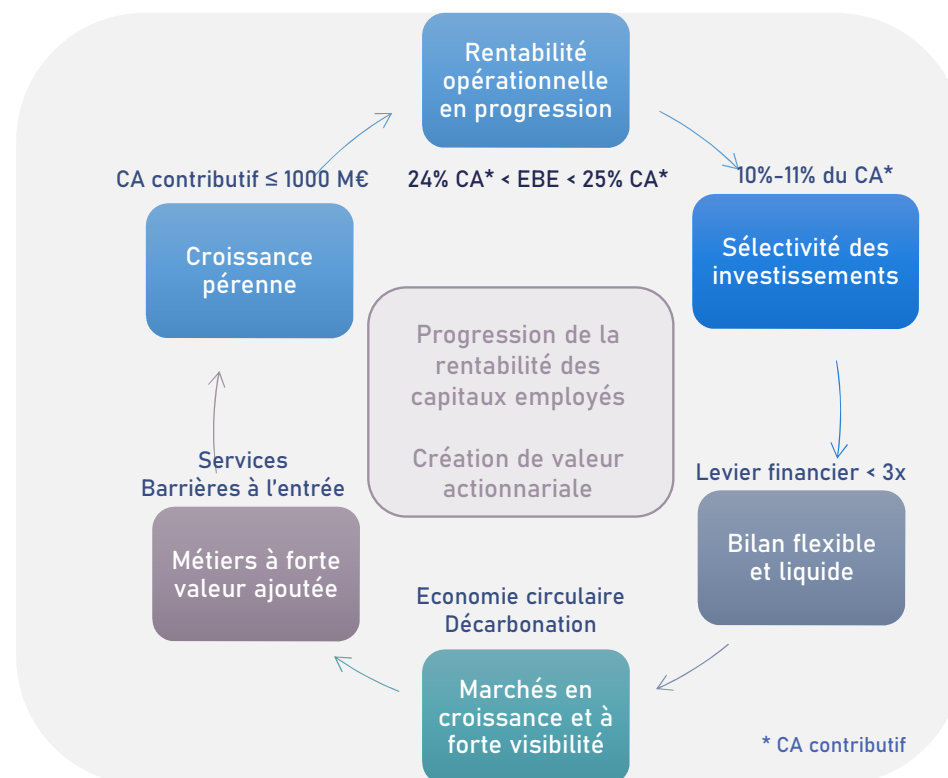
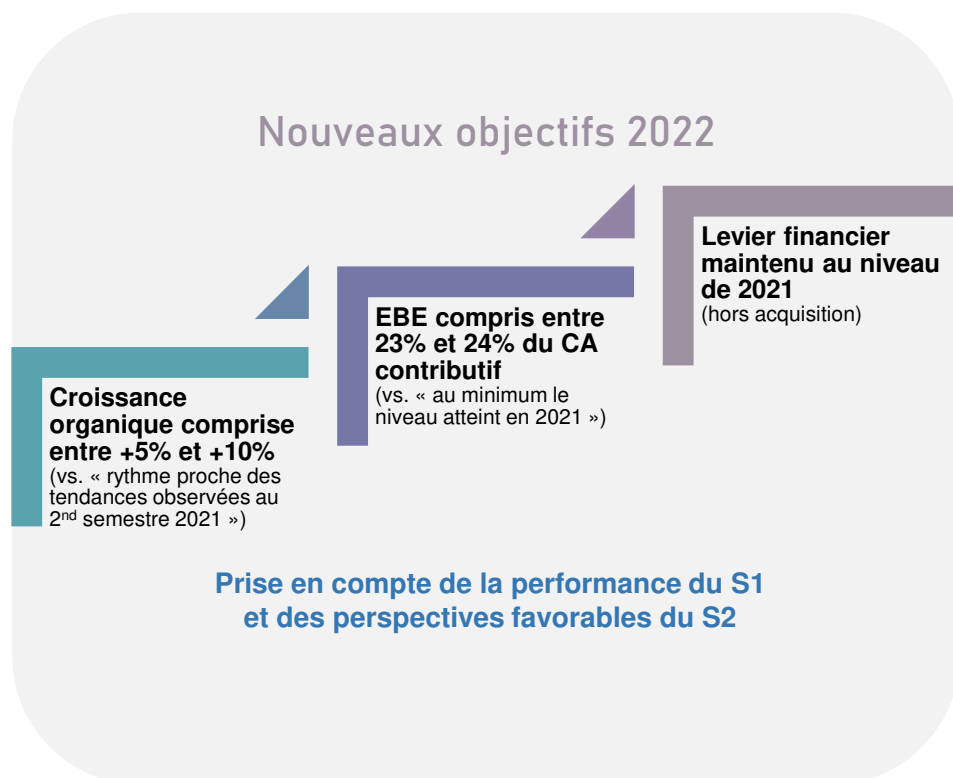
## Un modèle d'affaires en réponse aux enjeux sociétaux



## Des résultats en forte progression au 1<sup>er</sup> semestre 2022 soutenus par la performance financière



## Révision en hausse des perspectives 2022 Confiance dans l'atteinte des objectifs 2025



### Feuille de route à horizon 2025



# Stratégie de croissance confortée au 1<sup>er</sup> semestre 2022

Maxime Séché, Directeur général

## Stratégie de croissance confortée par les acquisitions et validée par les performances opérationnelles, financières et extra-financières





## Dynamisme des Services Bonne orientation des marchés liés à l'Economie circulaire et à la Dangerosité

Répartition du CA contributif par activités au 30.06.22 vs. 30.06.21



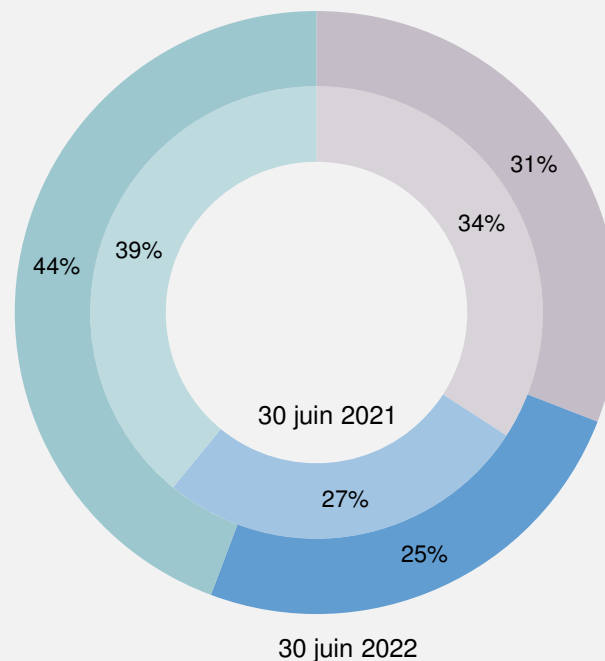
Économie circulaire  
CA + 9,4% (organique)



Gestion de la dangerosité  
CA +14,5% (organique)

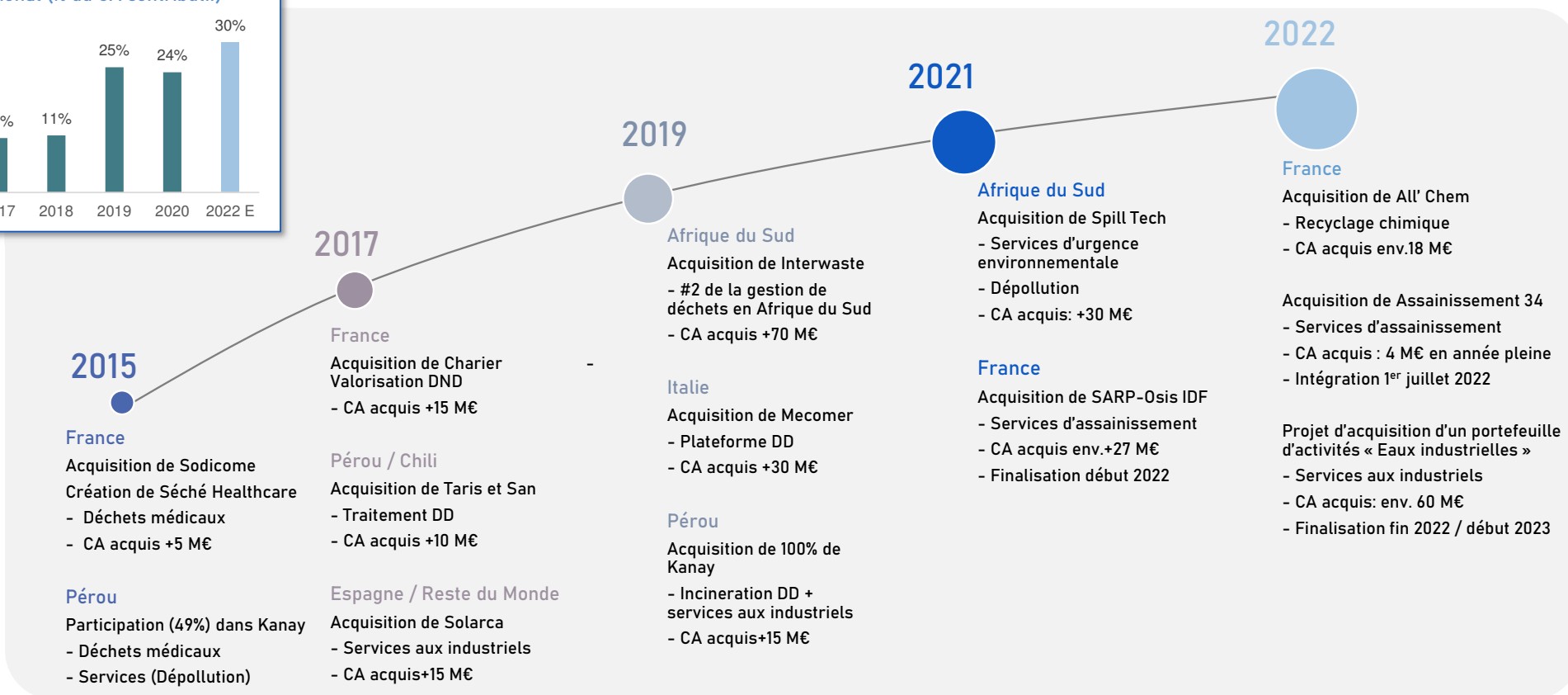
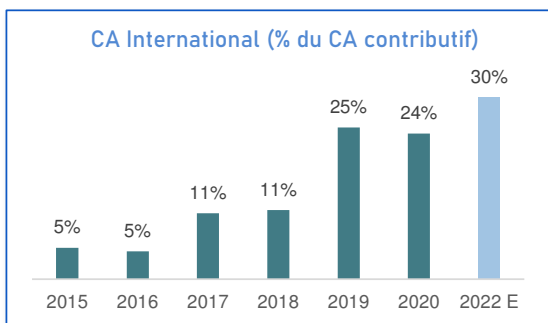


Services  
CA +37,3% (brut)  
dont +19,6% (organique)



- Economie circulaire et décarbonation
- Gestion de la dangerosité
- Services environnementaux

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



## Intégration de Séché Assainissement complétée par l'acquisition de « Assainissement 34 »



### Services d'assainissement

- ✓ Pompage et curage (réseaux, fosses, cuves, bac à graisse)
- ✓ Pompage déchets spéciaux (séparateurs hydrocarbures)
- ✓ Maintenance préventive (programme entretien annuel, récurrence)
- ✓ Interventions d'urgence (sur appel 24/24: engorgement, pollution)



~ 250  
collaborateurs



~ 4000 contrats

### Diagnostics et contrôles télévisuels

- ✓ Inspection et diagnostic des canalisations et branchements
- ✓ Identification, localisation et qualification des anomalies
- ✓ Cartographies des réseaux souterrains
- ✓ Contrôles d'étanchéité et de compacité de travaux neufs



CA 2021\* ≈ 30 M€  
EBE 2021\* ≈ 5 M€

\* En année pleine et y.c. Assainissement 34

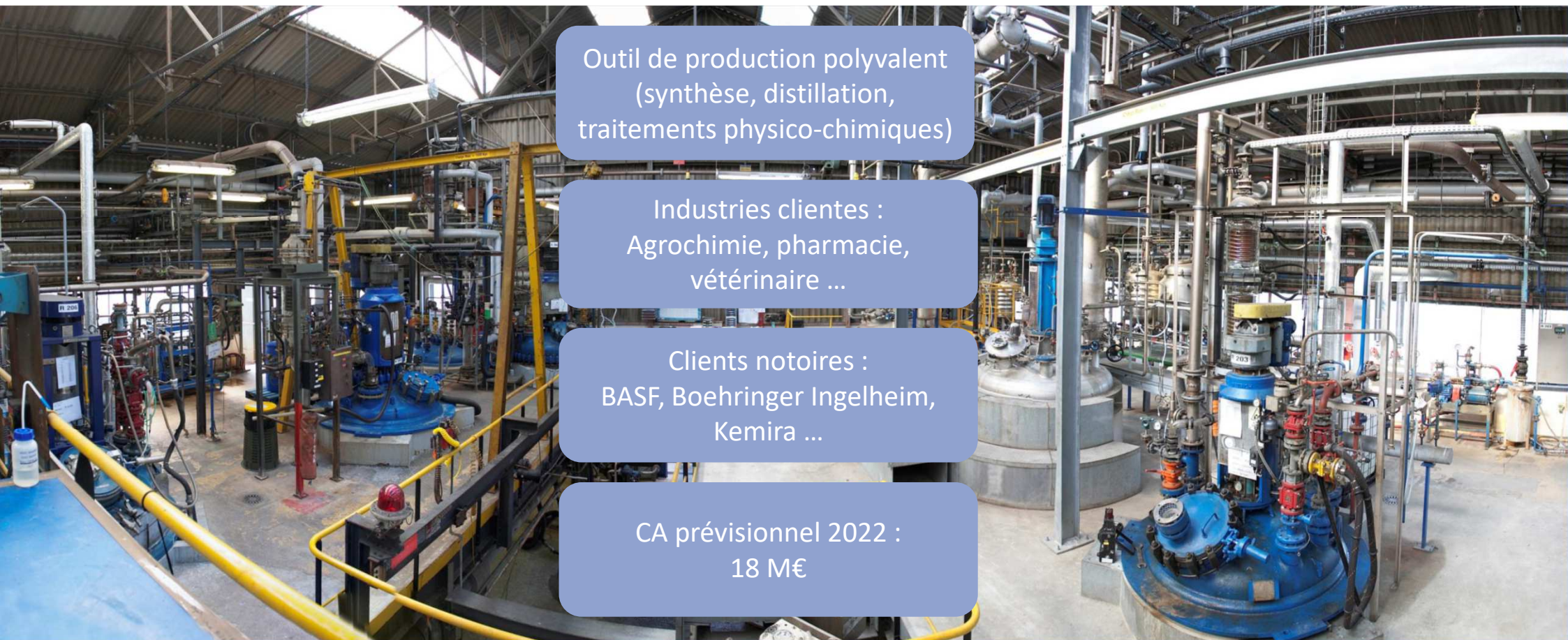
## Acquisition de All'Chem, spécialiste de la chimie fine

Outil de production polyvalent  
(synthèse, distillation,  
traitements physico-chimiques)

Industries clientes :  
Agrochimie, pharmacie,  
vétérinaire ...

Clients notoires :  
BASF, Boehringer Ingelheim,  
Kemira ...

CA prévisionnel 2022 :  
18 M€



## Projet d'acquisition d'un portefeuille d'activités « Eaux industrielles »

### Effluents



75%  
CA

- Exploitation d'unités de traitement des effluents
- Maintenance
- Traitement des boues et élimination des sous-produits

Savoir-faire maîtrisé par Séché à travers l'activité TEI de sa filiale SES

### Eau de process



3%  
CA

- Fourniture d'eau de process (filtration, adoucissement, ultra filtration, osmose inverse, déminéralisation)
- Maintenance

### Cycle de l'eau intégré



17%  
CA

- Offre intégrée de gestion déléguée couvrant à la fois les effluents et l'eau de process

### Activités connexes



5%  
CA

- Facility management
- Gestion des déchets



~ 350  
collaborateurs



~ 155 contrats



CA 2021 ≈ 60 M€  
EBE 2021 ≈ 4 M€

# Stratégie ESG volontariste

## Des objectifs ambitieux à court et moyen terme

Accord avec Waga Energy pour produire du biogaz issu de déchet

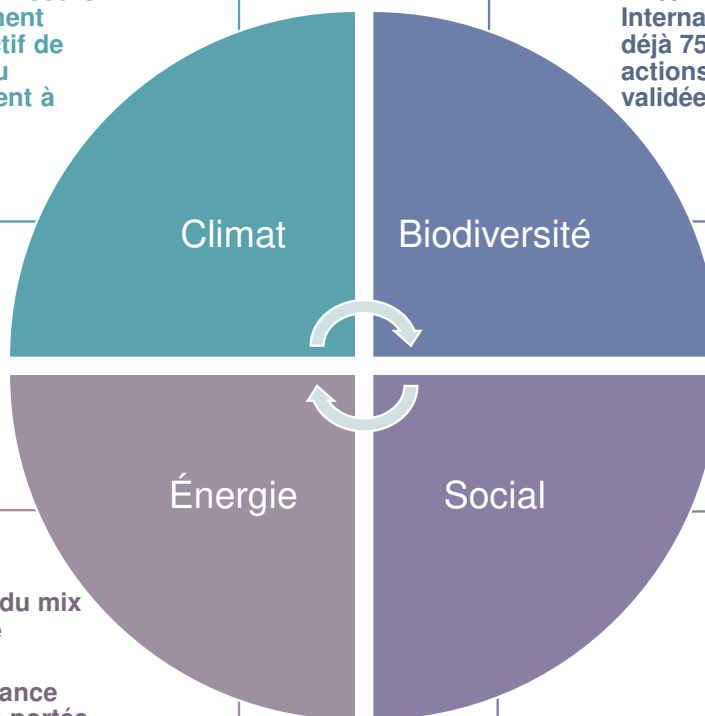


• Stratégie en cours de déploiement avec l'objectif de limitation du réchauffement à 1,5°C

• Act4Nature International: déjà 75% des actions sont validées

Finalisation du cycle 2019-22 en cours

Préparation du prochain cycle avec lancement début 2023



Plan sobriété en cours

- + Production énergie renouvelable ou de récupération
- Consommation énergies fossiles

• Évolution du mix énergétique

• Autosuffisance énergétique portée à 250% en 2025

• Sécurité au travail : TF1 de 17

■ TG ≤ 1

■ TF1 < 10 pts vs. 2019



**Une stratégie ESG qui porte ses fruits dans les notations extra-financières du groupe.**  
Exemple : évaluation Ecovadis, à 68/100 (+1pts) par rapport à 2020, dans les 10% d'entreprises les mieux classées.



# Comptes consolidés au 30 juin 2022

Baptiste Janiaud, Directeur administratif et financier

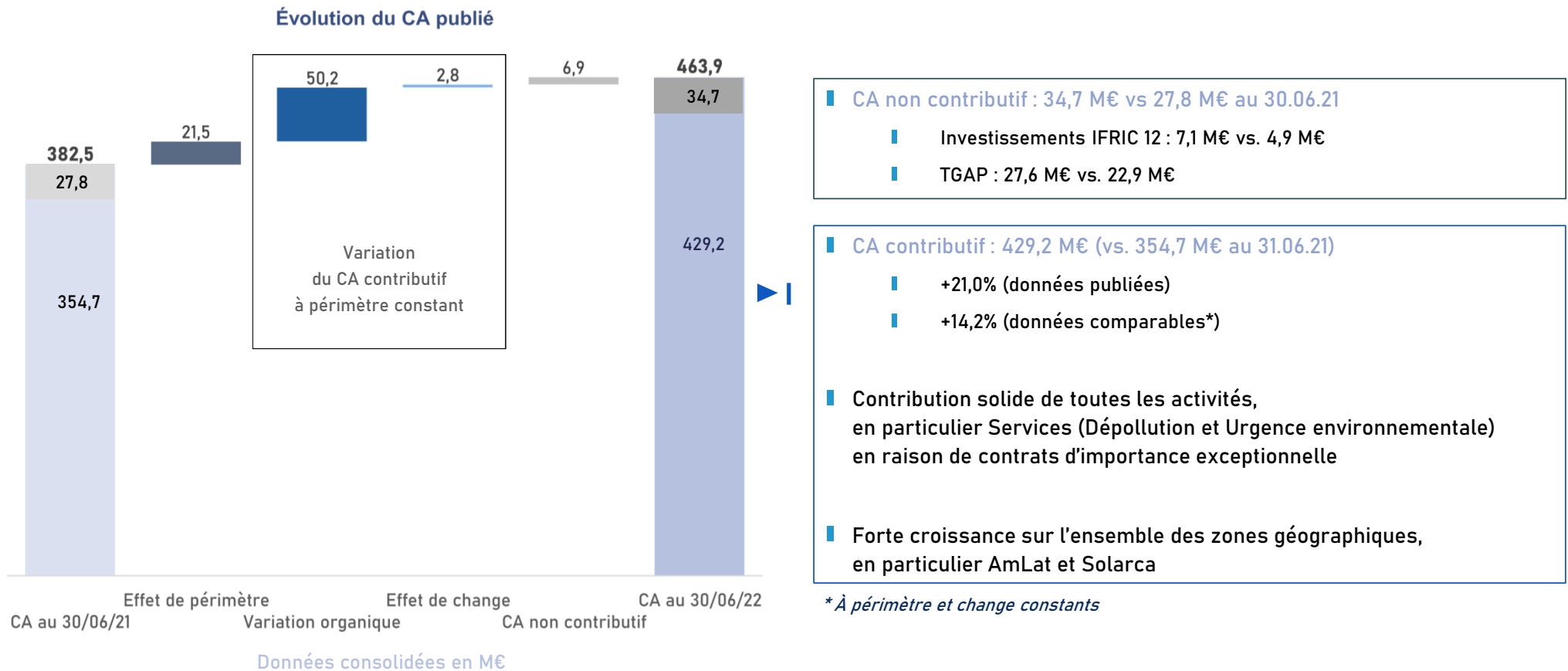
## Evolution des principaux indicateurs de la performance économique et financière

Au 30 juin En M€	2021	<i>En % CA contributif</i>	2022	<i>En % CA contributif</i>	Variation brute
Chiffre d'affaires contributif	354,7		429,2		+21%
Excédent Brut d'Exploitation	81,1	22,9%	99,9	23,3%	+23%
Résultat Opérationnel Courant	32,9	9,3%	47,7	11,1%	+45%
Résultat Opérationnel	30,8	8,7%	45,6	10,6%	
Résultat Financier	(9,4)	(2,7)%	(8,8)	(2,1)%	
Résultat Net	13,8	3,9%	26,8	6,2%	
Résultat net part du Groupe	13,5	3,8%	25,2	5,9%	+89%
Résultat net par action (en euros par action)	1,72		3,23		
Cash flow opérationnel récurrent	62,7	17,7%	88,5	20,6%	+41%
Capex industriels décaissés nets (hors IFRIC 12)	34,7	9,8%	47,4	11,0%	+37%
Cash flow opérationnel disponible	45,1	12,7%	25,5	5,9%	-43%
Endettement net IFRS	465,5	-	531,0	-	+14,0%
Levier financier	2,7x	-	2,7x	-	ns



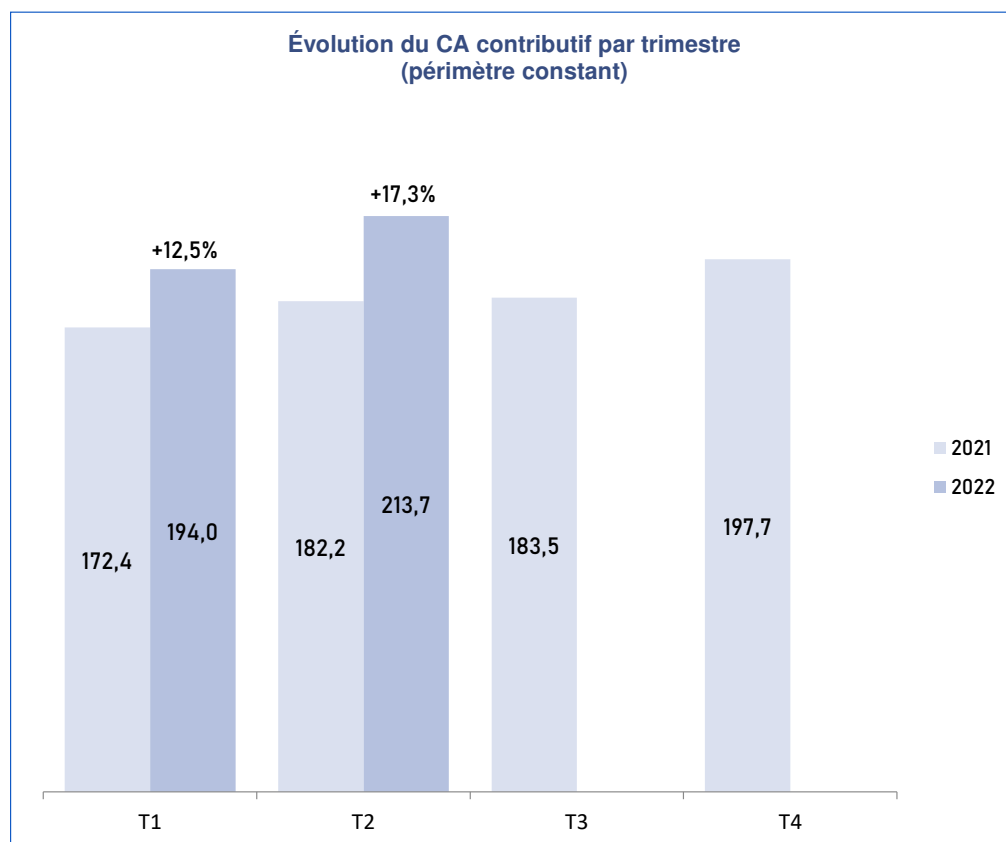
## Chiffre d'affaires contributif en forte hausse : +21%

### Croissance organique dynamique sur tous les périmètres

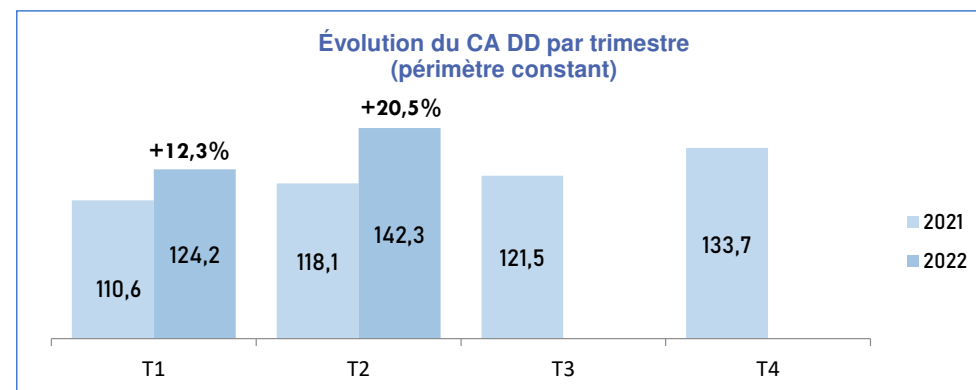


## Solide niveau d'activité confirmé

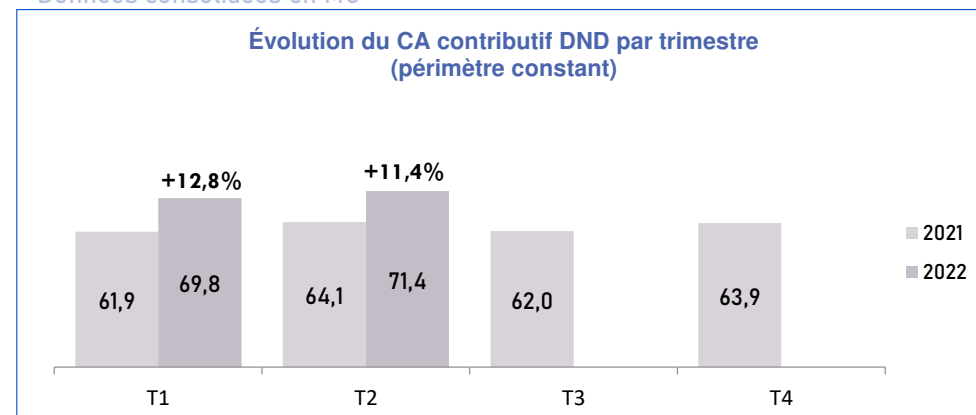
### Forte contribution de la filière DD au T2



Données consolidées en M€



Données consolidées en M€

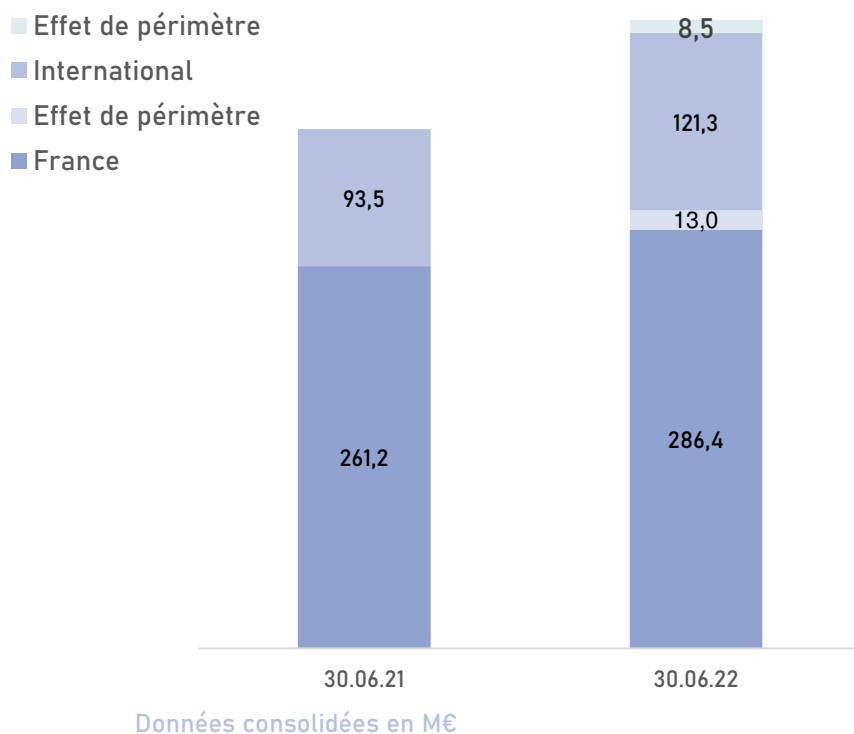


Données consolidées en M€

## Bonne contribution de l'ensemble des périmètres géographiques

### Vive progression de l'activité, en particulier à l'International

Évolution du CA contributif par périmètre géographique



International : CA 129,8 M€ soit +38,9% (données publiées)  
+26,0% (données comparables\*)

- Effet de périmètre : +8,5 M€ (contribution de Spill Tech sur 2 mois)
- Effet Forex positif : 2,8 M€ vs. (1,0) M€ au S1 2021

■ A données comparables\* :

- Europe (hors Solarca) : CA 41,4 M€ soit +21,0%
- Afrique du Sud : CA 42,7 M€ soit +8,9%
- AmLat : CA 13,0 M€ soit +106,3%
- Solarca : CA 15,7 M€ soit +82,9%

France : CA contributif 299,4 M€ soit +14,6% (données publiées)  
+9,6% (données comparables\*)

- Effet de périmètre : 13,0 M€ (contribution de Séché Assainissement)

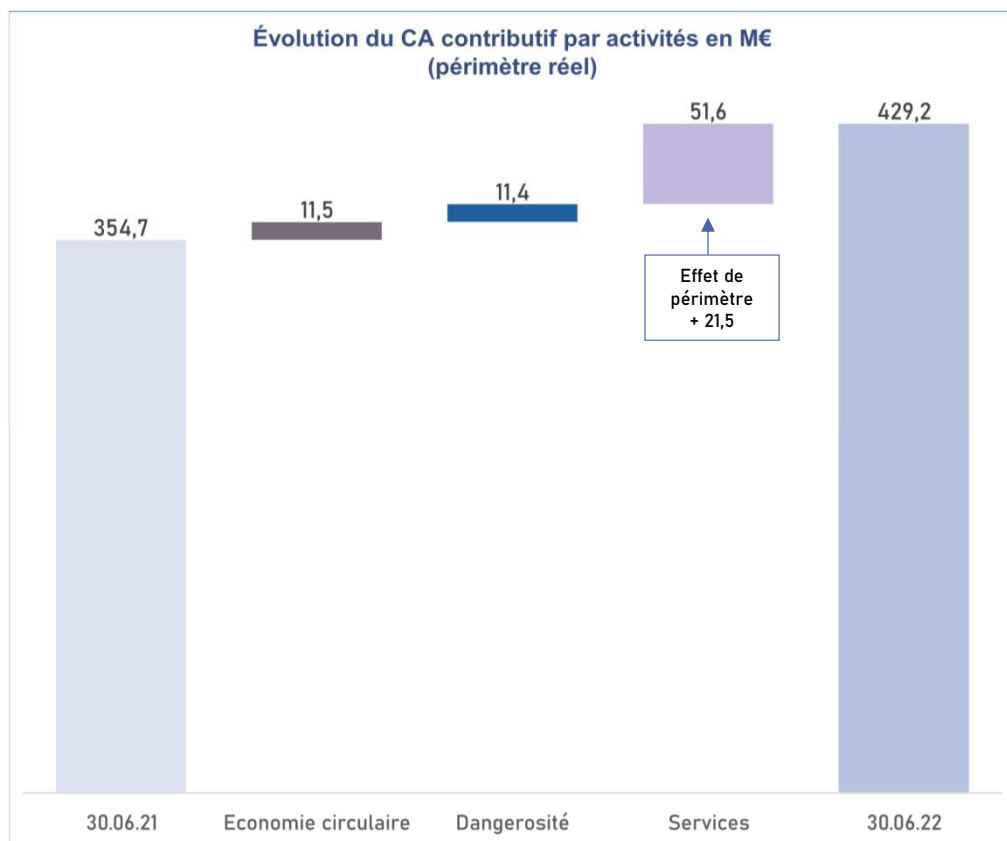
■ A données comparables\* :

- Effets commerciaux favorables sur les marchés de l'Economie circulaire et de la Gestion de la Dangerosité
- Dynamisme des activités de Services, en particulier Dépollution et Urgences environnementales

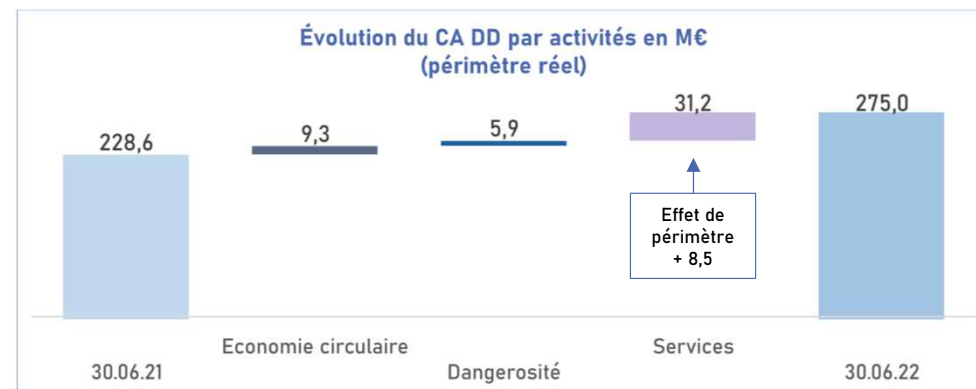
\* À périmètre et changes constants

## Évolution du mix activités

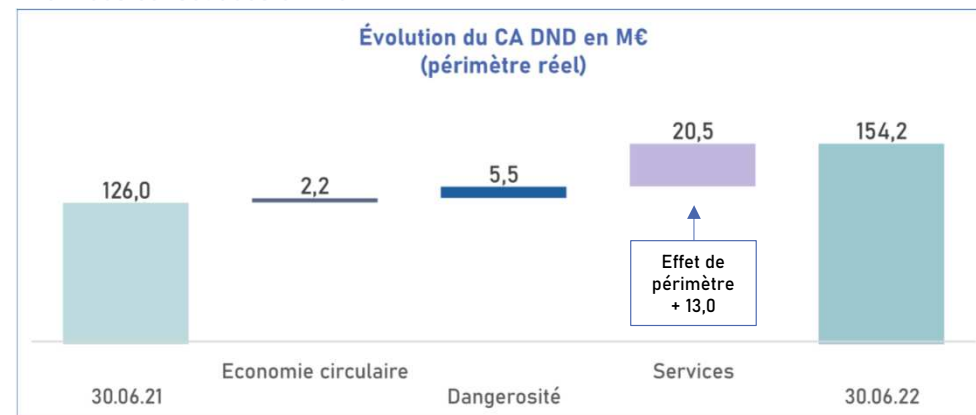
### Solide contribution de toutes les activités, en particulier les Services



Données consolidées en M€

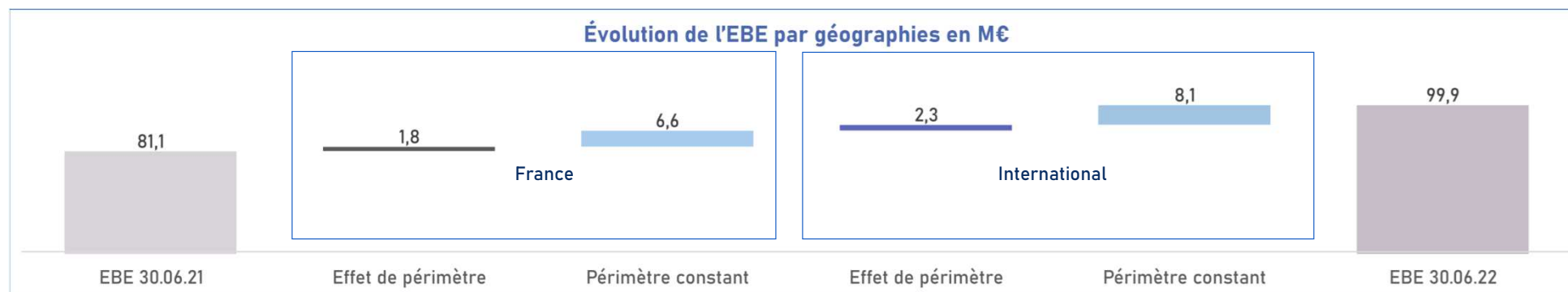


Données consolidées en M€



Données consolidées en M€

## Forte hausse de l'EBE : +23% Sensible progression de l'International



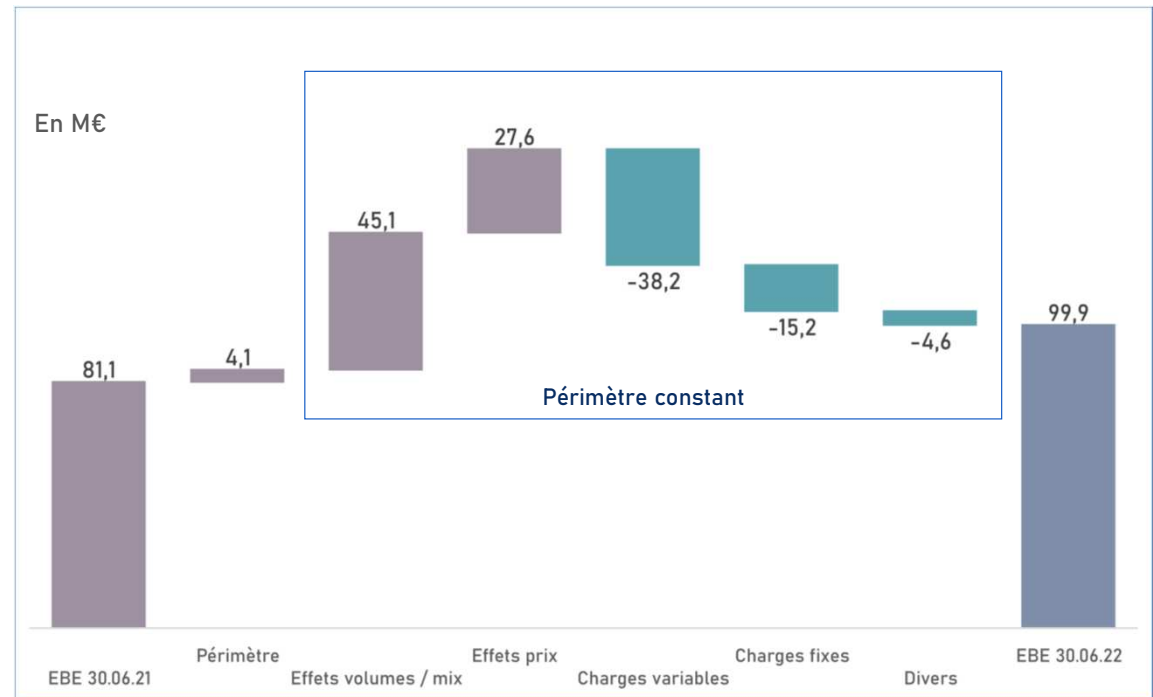
Au 30 juin En M€	2021			2022		
	Consolidé	France	Intern <sup>al</sup>	Consolidé	France	Intern <sup>al</sup>
CA contributif	354,7	261,2	93,5	429,2	334,1	129,8
EBE	81,1	64,6	16,5	99,9	73,0	26,9
<i>Soit en % du CA contributif</i>	<i>22,9%</i>	<i>24,7%</i>	<i>17,6%</i>	<i>23,3%</i>	<i>24,4%</i>	<i>20,7%</i>

## Hausse de l'EBE : +23%

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

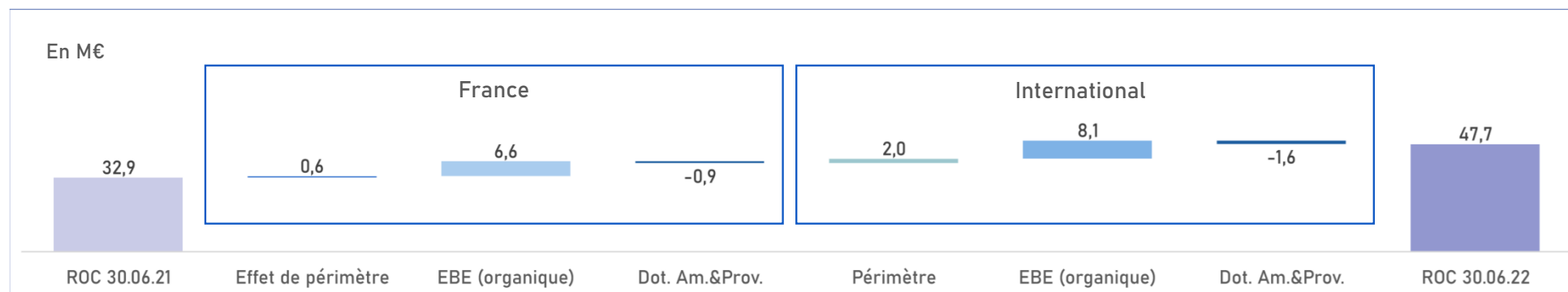
EBE en hausse de +23,2% à 99,9 M€  
soit 23,3% CA contributif (vs. 22,9% au 30.06.21)

- Effet de périmètre : +4,1 M€
- Effet de change négligeable
- A périmètre constant :
  - Effets volumes et effets mix positifs : dynamique commerciale et politique d'efficience industrielle
  - Effets prix positifs : saturation des outils
  - Charges opérationnelles variables : reprise de l'International (volumes) et hausse de certaines charges (maintenance, énergie)
  - Charges opérationnelles fixes : hausse des charges salariales et des GER



## Progression du ROC : +45%

### Bon niveau de rentabilité opérationnelle à l'International



Au 30 juin	2021			2022		
	Consolidé	France	International	Consolidé	France	International
En M€						
CA contributif	354,7	261,2	93,5	429,2	334,1	129,8
ROC	32,9	26,9	6,0	47,7	33,2	14,5
	<i>En % CA</i>	<i>9,3%</i>	<i>10,3%</i>	<i>11,1%</i>	<i>9,9%</i>	<i>11,2%</i>

## Évolution des principaux soldes intermédiaires de gestion au 30 juin 2022

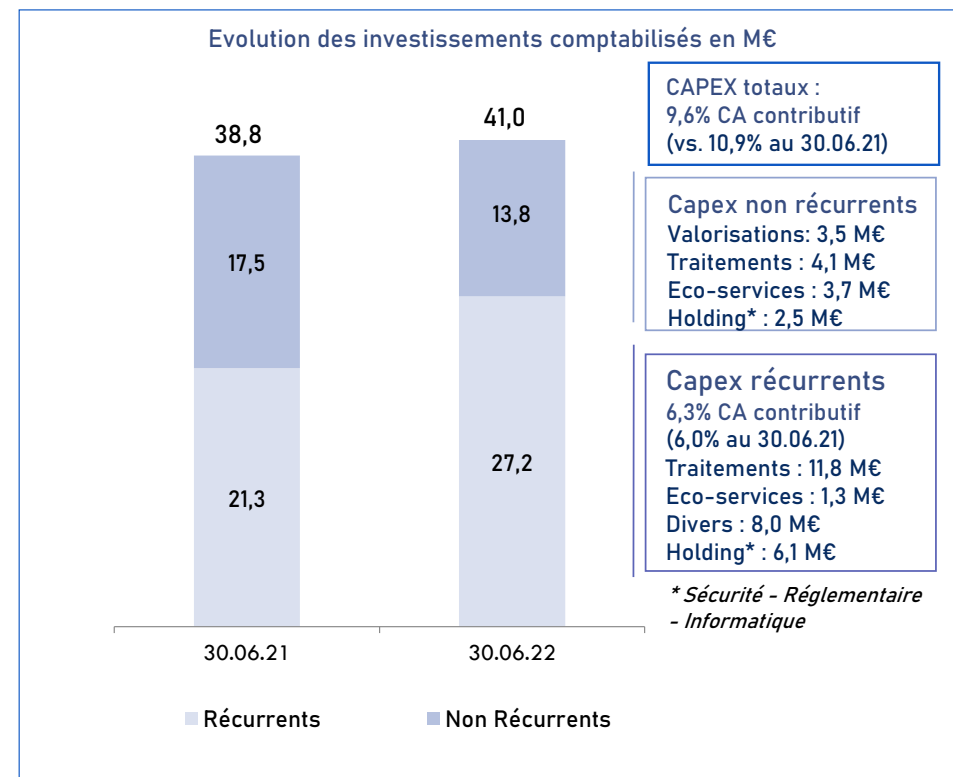
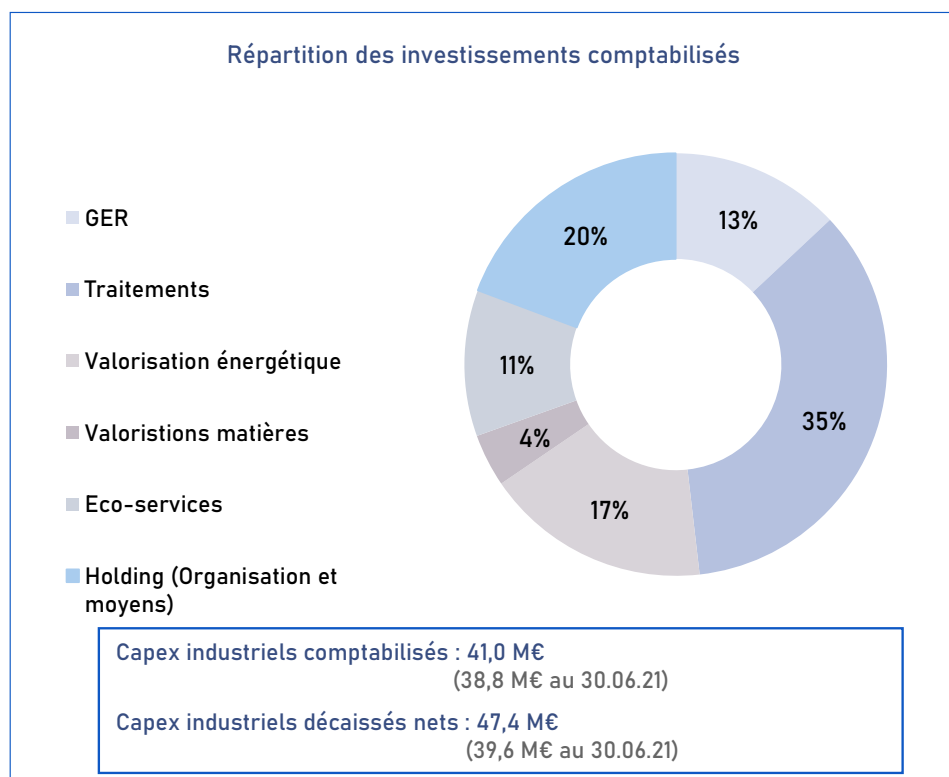
### Du Résultat Opérationnel Courant au Résultat net part du Groupe

Au 30 juin En M€	2021	En % du CA contributif	2022	En % du CA contributif	Variation brute
Résultat Opérationnel Courant	32,9	9,3%	47,7	11,1%	+45,0%
Résultat Opérationnel	30,8	8,7%	45,6	10,6%	+48,1%
Résultat Financier	(9,4)	(2,7)%	(8,8)	(2,1)%	-
Charge d'impôt sur les sociétés	(7,2)		(9,8)		
QP Résultat des Entreprises Associées	(0,5)		(0,2)		
Minoritaires	(0,3)		(1,6)		
Résultat Net (pdG)	13,5	3,8%	25,2	5,9%	+86,6%

- Évolution du RO : impact du regroupement d'entreprises pour (2,1) M€  
(vs. notamment « Pertes de valeurs sur immobilisations corporelles et goodwill » pour (1,6) M€ au 30.06.21)
- Évolution favorable du Résultat financier :
  - Amélioration du coût de l'endettement brut à 2,56% (vs. 2,78% au 1<sup>er</sup> semestre 2021)
  - Amélioration du solde de produits et charges financiers : résultat de change + 0,2 M€ vs. (0,6) M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2021



## Maitrise des investissements industriels Investissements de développement ciblés



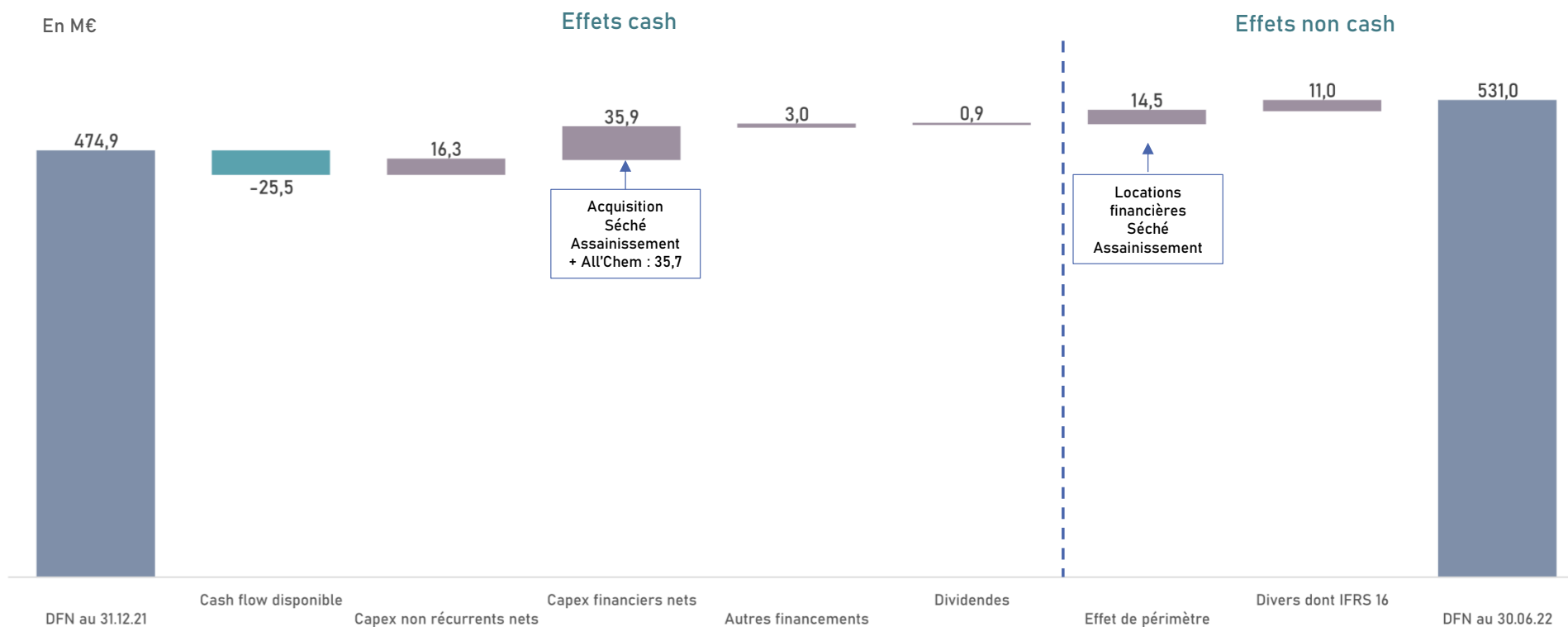
## Génération de cash flow disponible

### Impact ponctuel de la variation de BFR

En M€ Au 30 juin	2021	2022
EBE	81,1	99,9
Autres produits et charges opérationnels calculés	(0,3)	(0,5)
Charges de réhabilitation et d'entretien sur sites et actifs concédés (dont GER)	(18,5)	(10,9)
Cash flow opérationnel récurrent	62,9	88,5
Capex récurrents décaissés nets	(13,4)	(25,3)
Variation de BFR	4,8	(25,1)
Impôts décaissés	(2,4)	(4,1)
Intérêts décaissés nets (dont intérêts sur locations financières)	(6,8)	(8,5)
Cash flow opérationnel disponible	45,1	25,5
Taux de conversion cash (Cash flow opérationnel disponible / EBE)	56%	26%

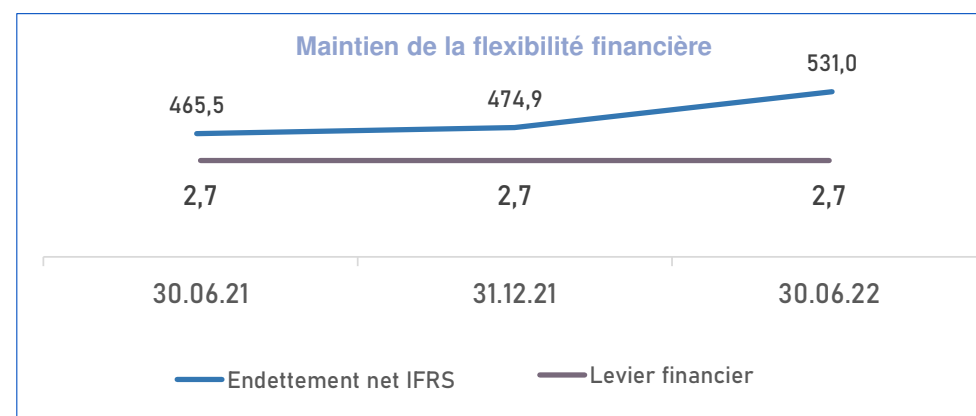
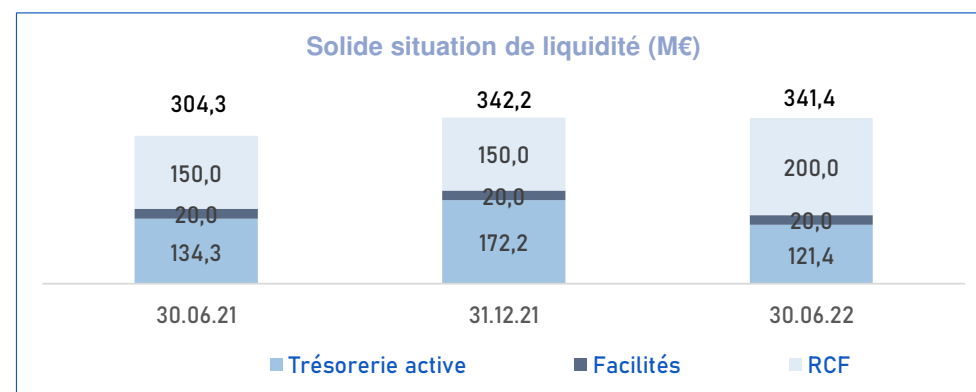
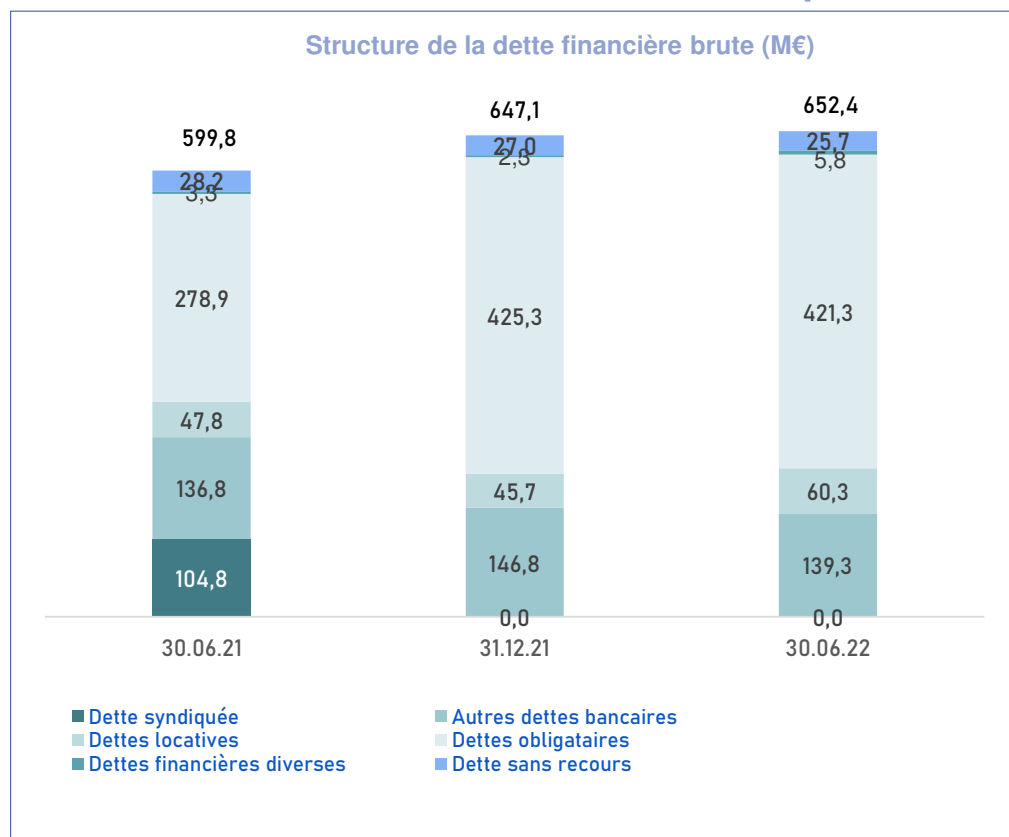
## Agilité financière

### Impact du changement de périmètre sur la dette nette IFRS : +50 M€



## Liquidité et flexibilité financière

### Situation de liquidité maintenue à un niveau élevé



## Nouvelle RCF assortie de critères à impact ESG



Montant : 200 M€

Durée : 5 ans

Conditions : Euribor + 110 bp pour un levier financier compris entre 2.5x and 3.0x  
Bonification de 5 bp bonus en cas de réalisation des 3 critères ESG



Critère 1 : réduction des GES émis -10% d'ici 2025



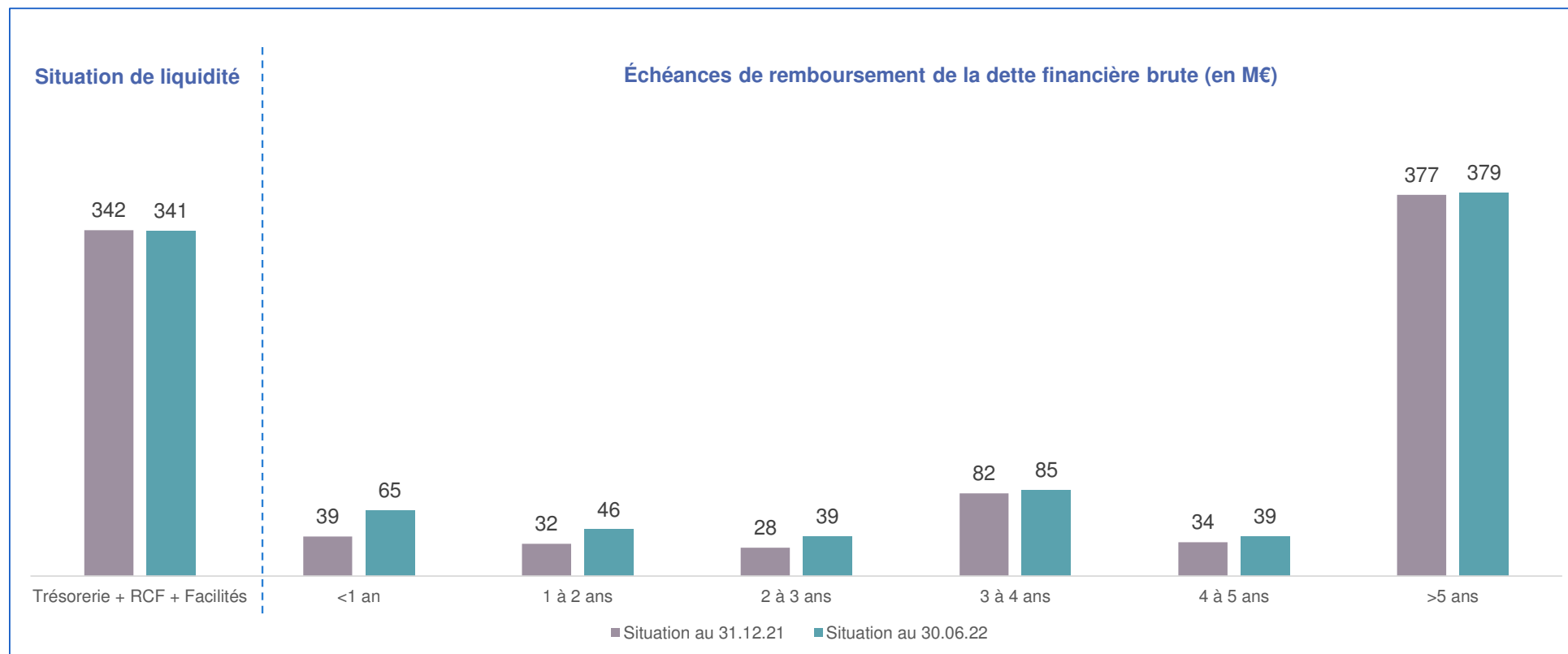
Critère 2 : hausse des GES évités de +40% d'ici 2025



Critère 3 : réduction de l'accidentologie en 2025 avec TF1 -7 pts vs. 2019 et TG stable à 1

## Liquidité

Maturité de la dette financière brute : 5,7 ans (vs. 6,0 ans au 31.12.21)



## Objectifs 2022 revus en hausse

Prise en compte de la performance du S1 et d'un S2 bien orienté



### Activité

- CA contributif :  
Croissance annuelle comprise entre +5% et +10% :
  - Acquis de croissance du S1
  - Dynamique positive au S2 : retour à un rythme de croissance normatif proche du S1 2022 hors contrats « spot »



### Résultats Opérationnels

- EBE compris entre 23% et 24% du CA contributif
  - France :  
Dynamique favorable de la valorisation énergétique
  - International :  
Poursuite de la montée en rentabilité des activités



### Structure financière

- Capex industriels :  
de l'ordre de 90 à 100 M€
- Liquidité :  
Objectif de cash flow opérationnel disponible supérieur à 35% EBE
- Flexibilité :  
Objectif de levier maintenu à 2,7x EBE (hors croissance externe)

## 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](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'Étranger. 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)





# Annexes

# Annexe 1

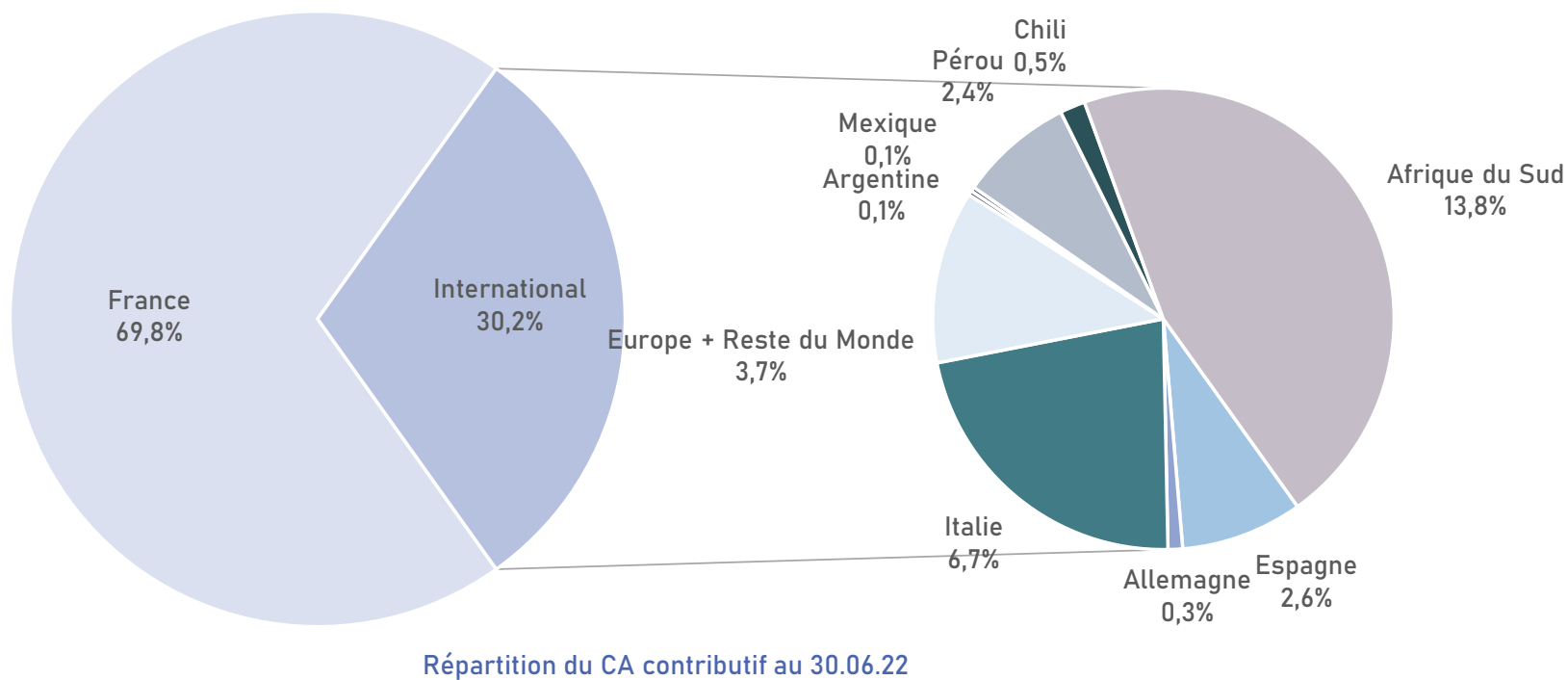
## Définition du chiffre d'affaires contributif

- Chiffre d'affaires IFRIC 12 : investissements réalisés sur les actifs concédés comptabilisés en chiffre d'affaires et en charges opérationnelles en Excédent Brut d'Exploitation conformément à l'interprétation IFRIC 12
- 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	2021	2022	Variation
Chiffre d'affaires publié	382,5	463,9	+21,3%
<i>Chiffre d'affaires IFRIC 12</i>	4,9	7,1	+44,9%
<i>TGAP</i>	22,9	27,6	+20,5%
Chiffre d'affaires contributif	354,7	429,2	+21,0%

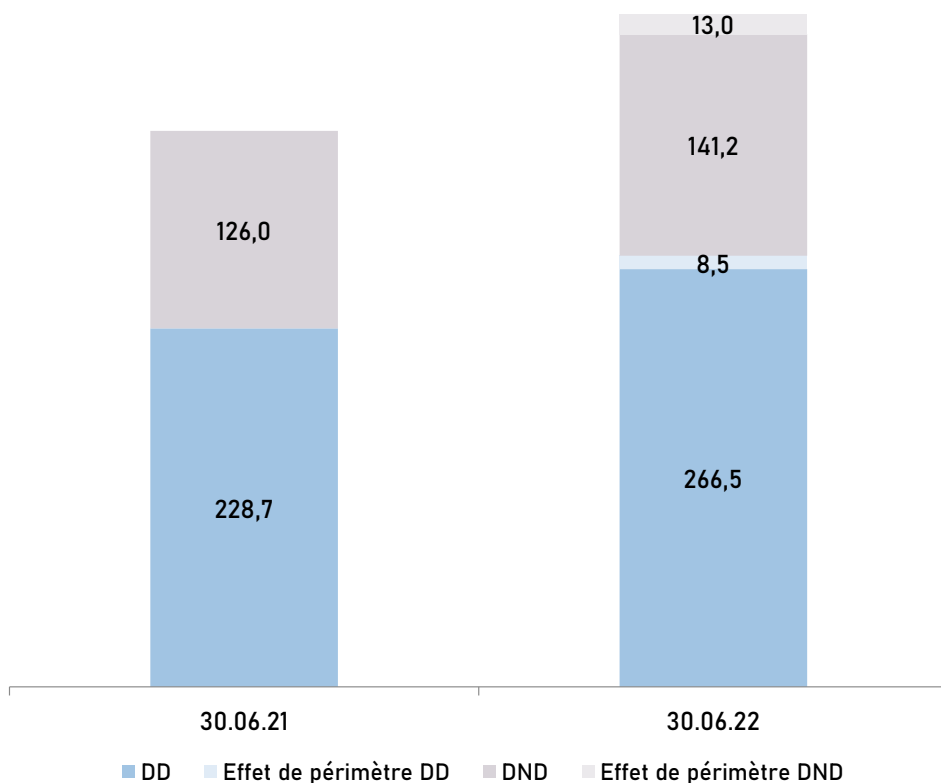
## Annexe 2

### 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 154,2 M€

(vs. 126,0 M€ au 30.06.21) soit +22,3% (données publiées)

Effet de périmètre : 13,0 M€ (Séché Assainissement)

A données comparables :

■ France : CA 108,4 M€ soit + 12,8% vs. 30.06.21

■ International : CA 32,7 M€ soit + 15,8% vs. 30.06.21

Filière DD : CA à 275,0 M€

(vs. 228,7 M€ au 30.06.21) soit +20,3% (données publiées)

Effet de périmètre : 8,5 M€ (Spill tech sur 2 mois)

A données comparables\* :

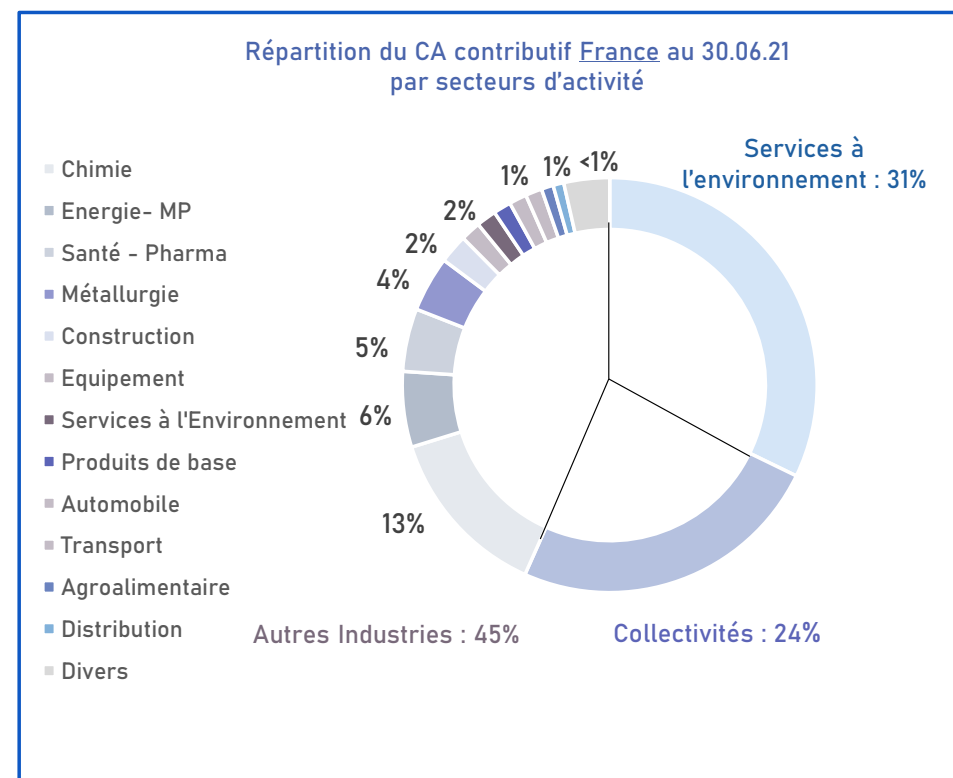
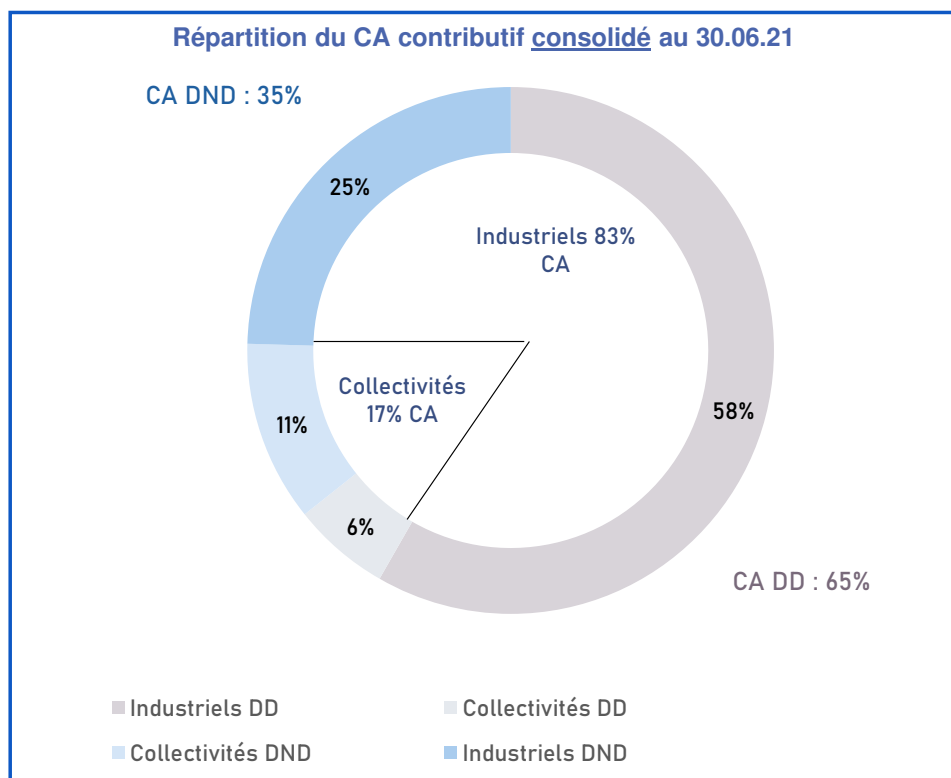
■ France : CA 178,0 M€ soit + 7,8% vs. 30.06.21

■ International : CA 88,5 M€ soit + 30,1% vs. 30.06.21

\* À périmètre et change constants

## Annexe 5

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



## Annexe 6

### Evolution du Résultat Opérationnel

Au 30 juin	2021		2022		Variation brute
	M€	% CA contributif	M€	% CA contributif	
CA contributif	354,7		429,2		+21,0%
EBE	81,1	22,9%	99,9	23,3%	+23,2%
ROC	32,9	9,3%	47,7	11,1%	+45,0%
RO	30,8	8,7%	45,6	10,6%	+48,1%

■ RO à 45,6 M€ soit 10,6% CA contributif (vs. 30,8 M€ soit 8,7% CA contributif au 30.06.21)

- Évolution du ROC : +19,8 M€
- Effet des regroupements d'entreprises : impact de l'intégration de Séché Assainissement pour (2,1) M€
- Rappel RO au 30 juin 2021 : notamment « impact de pertes de valeurs sur immobilisations corporelles et goodwill » pour (1,6) M€ et effet des regroupements d'entreprises pour (0,4) M€

## Annexe 7

### Evolution du Résultat financier

Au 30 juin	2021	2022
Coût de l'endettement financier brut	(8,3)	(8,5)
Produits de trésorerie et équivalents	0,1	0,3
Autres produits et charges financiers	(1,2)	(0,6)
<b>Résultat financier</b>	<b>(9,4)</b>	<b>(8,8)</b>

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

- Coût moyen de la dette brute à 2,56% (vs. 2,78% au 1<sup>er</sup> semestre 2021)
- Hausse de la dette brute moyenne sur la période

#### ■ Autres produits et charges financiers :

- Résultat de change : +0,2 M€ (vs. (0,6) M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2021)
- Désactualisation de la provision trentenaire : (0,3) (vs. (0,2) M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2021)

## Annexe 8

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

