



Activité au 30 juin 2014

Conférence téléphonique
du 29 juillet 2014



Activité du 1^{er} semestre 2014

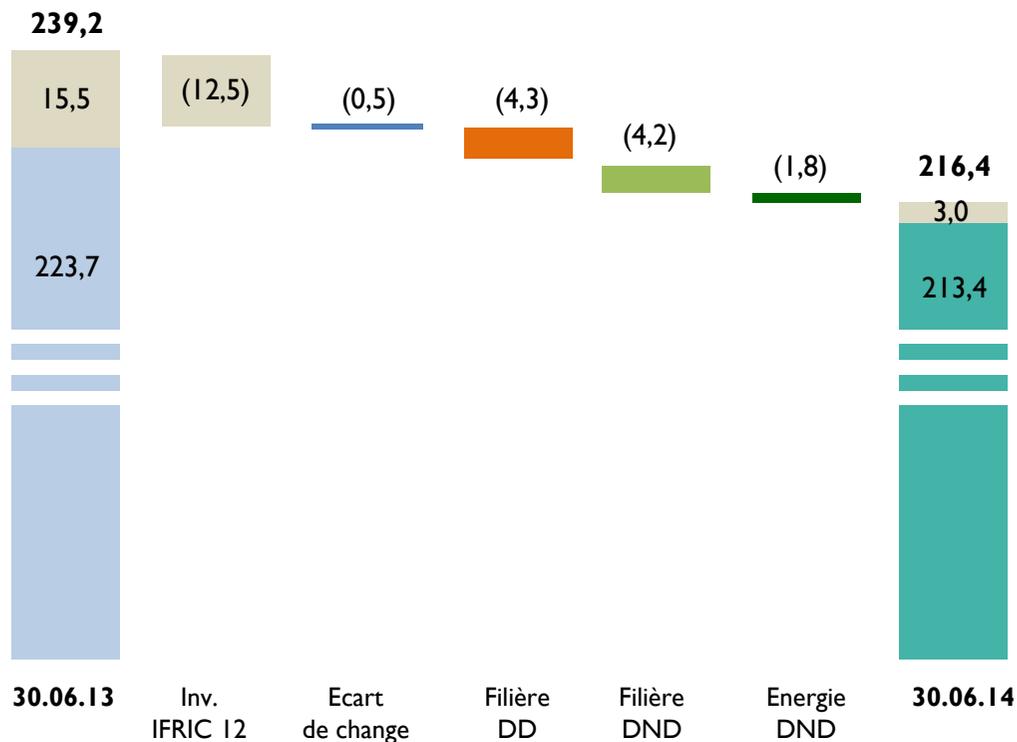
🕒 CA hors IFRIC 12 : - 4,4% à taux de change constant

- Dynamisme des activités de Services et de Valorisation compensant en partie la moindre performance des activités de traitement
- Effets de base défavorables :
 - ✓ Filière DD : fin d'un important contrat « spot » dans les métiers de plates-formes
 - ✓ Filière DND : moindre niveau d'activité en Dépollution, en raison notamment, de l'achèvement du contrat de réhabilitation de La Gabarre
- T2 : activité inégale selon les filières et les métiers :
 - ✓ Mois de juin plus favorable après un mois de mai mal orienté
 - ✓ Conditions d'activité exceptionnelles dans la filière DND



Évolution du CA publié : Investissements concessifs limités Activité inégale par filières et par métiers

En M€



CA IFRIC 12 : 3,0 M€

vs. 15,5 M€ au 30/06/13

- Évolution en ligne avec le calendrier des investissements concessifs

CA hors IFRIC 12 : 213,4 M€

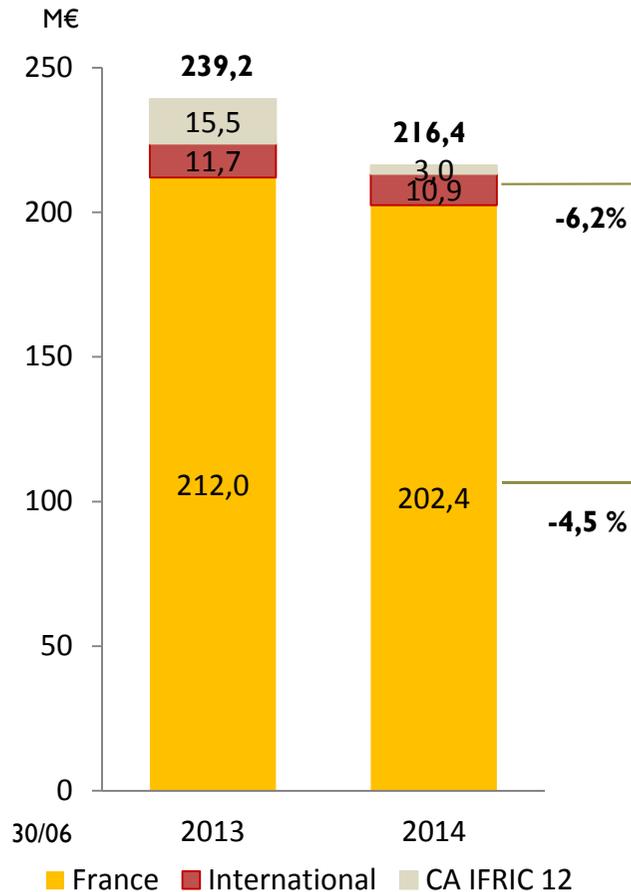
vs. 223,7 M€ au 30/06/13

- Effet de change : (0,5) M€ principalement lié à la dépréciation du Peso argentin
- À change constant, la variation du CA est de -4,4%**
- Filière DD : -2,8% à change constant
- Filière DND : -7,1% (-4,9% hors impact énergie DND)



Évolution du CA par périmètre géographique

Données consolidées



-6,2%

International : CA à 10,9 M€

vs. 11,7 M€ au 30 juin 2013

soit une variation de -2,7% à change constant

- Impact de la dépréciation du Peso argentin : 0,5 M€
- Recul de l'activité PCB (marchés spot) en Amérique Latine

-4,5 %

France : CA hors IFRIC 12 à 202,4 M€

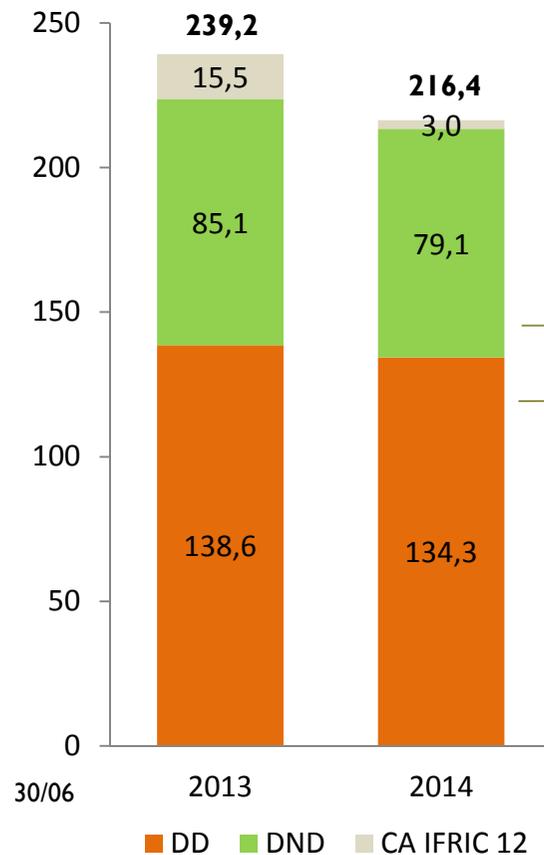
vs. 212,0 M€ au 30 juin 2013

- Industriels : dynamisme des activités de Services et des Valorisations; moindre performance des activités de traitement
- Collectivités : marchés résilients mais base 2013 défavorable (achèvement partiel du contrat de la Gabarre) et conditions d'activité exceptionnelles au T2 dans l'incinération DND



Évolution différenciée des filières

M€ Données consolidées



-7,1 %

Filière DND : CA hors IFRIC 12 à 79,1 M€

vs. 85,1 M€ au 30 juin 2013

- Récurrence des marchés avec les collectivités
- Base élevée dans la Dépollution (3,9 M€ dont La Gabarre)
- Recul exceptionnel des ventes d'énergie au T2 dans l'incinération : -1,8 M€

Hors cet impact, le recul de la filière est ramené à -4,9%

-3,1%

Filière DD : CA à 134,3 M€

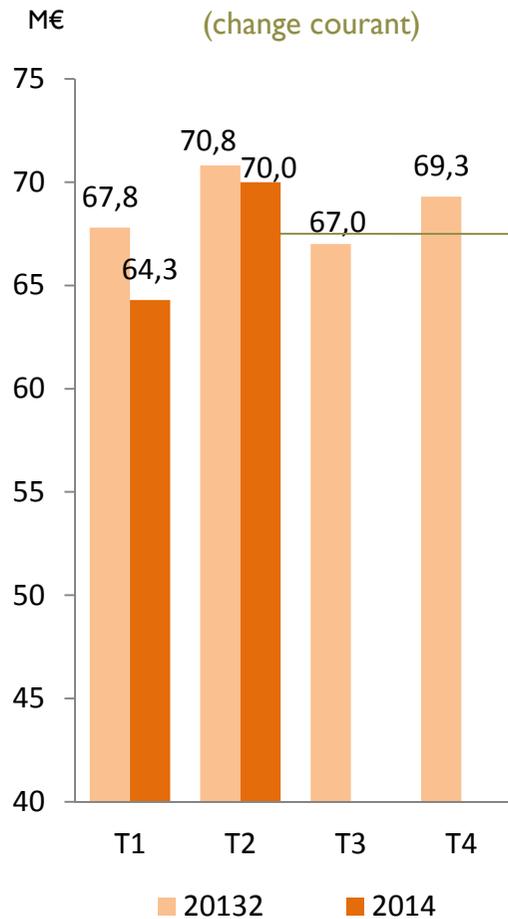
vs. 138,6 M€ au 30 juin 2013

- Effet de change de (0,5) M€ dont dépréciation du Peso argentin : (0,4) M€
- A change constant, le CA est en recul de 2,8%**
- Croissance des activités de services et de valorisation
- Base de comparaison défavorable : fin d'un contrat spot (impact : 3,4 M€)
- Recul des PCB : -25% à 5,7 M€ (vs. 7,7 M€ au 30 juin 2013)



Filière DD : stabilité de l'activité au T2 à change constant

Évolution du CA trimestriel
(change courant)



CAT2 : 70,0 M€

vs. 70,8 M€ au T2 2013 soit -1,1% (à change courant)

➤ Effet de change : (0,3) M€

A change constant, l'activité de la filière est quasi-stable (- 0,7%) au T2

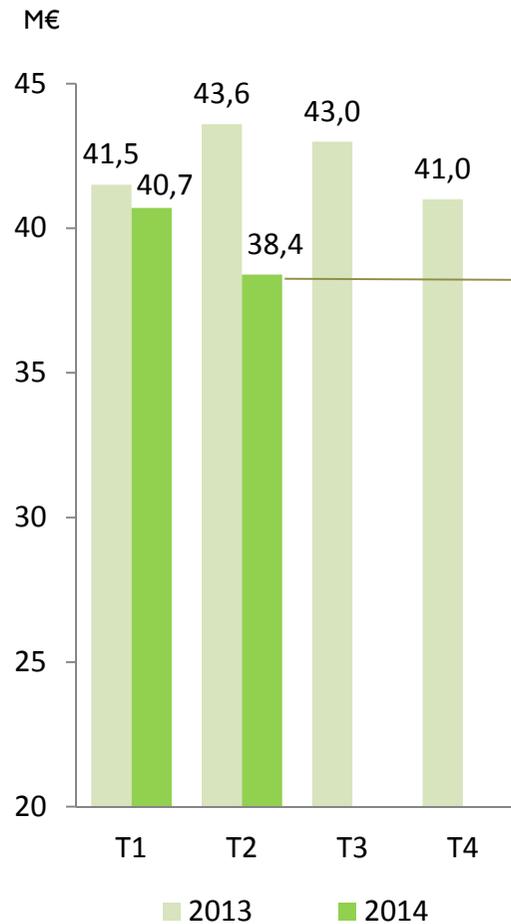
➤ Effet de base 2013 défavorable (fin d'un important contrat « spot » dans les activités de Plates-formes)

➤ Bonne tenue des métiers de Services et de Valorisation (hors PCB) qui compense la moindre contribution des activités de traitement



Filière DND : comparaison 2013 élevée recul exceptionnel des ventes d'énergie

Évolution du CA trimestriel
-hors IFRIC 12-



CA T2 hors IFRIC 12 : 38,4 M€

vs. 43,6 M€ au T2 2013

➤ Absence de ventes d'énergie à Sénerval (1,8 M€)

Hors cet impact, la filière est en recul de de - 7,8 % sur le T2

➤ Effet de base dans les activités de Dépollution (La Gabarre)

CA T2 IFRIC 12 : 1,8 M€

vs. 7,6 M€ au T2 2013

➤ Investissements concessifs conforme au calendrier et réalisés principalement sur Nantes-Alcea



Impact de l'exceptionnel sur les comptes au 30 juin 2014

🕒 Impacts du mouvement social :

- Coûts supplémentaires (charges de sous-traitance etc.) ...
- ... Comptabilisés en charges exceptionnelles entre le ROC et le RO pour 8,4 M€

🕒 Comptes provisoires non audités au 30 juin 2014 :

- EBE attendu entre 36 M€ et 38 M€ (vs. 38,2M€ au 30 juin 2013)
- RO attendu entre 5 M€ et 7 M€ (vs. 15,6 M€ au 30 juin 2013)



Succès commercial auprès de la Ville de Laval

🕒 Un projet pionnier en France en matière d'économie circulaire :

- Une première en France : création d'une installation dédiée à la valorisation des CSR pour la fourniture d'énergie de récupération à un réseau de chauffage urbain
- Renforcement dans les métiers d'avenir : énergie issue du CSR fabriqué sur le site de Changé à partir de déchets non recyclables

🕒 Un projet organisé à travers 2 contrats :

- Contrat de DSP de 100 M€ sur 20 ans pour la gestion et l'extension du réseau de chaleur de Laval
 - ✓ Séché Environnement à 35% dans le Groupement aux côtés de Coriance
 - ✓ Consolidation de LEN (Laval Energie Nouvelle) par mise en équivalence
 - ✓ Démarrage du contrat : 1^{er} septembre 2014
- Séché Environnement : fourniture d'énergie de récupération à la DSP pour un CA 40 M€ sur 20 ans
 - ✓ Construction d'une installation de production d'énergie issue du CSR et d'une conduite d'eau chaude entre Changé et Laval
 - ✓ CAPEX de l'ordre de 17 M€ entre fin 2015 et fin 2016, financés en partie par subventions
 - ✓ Contribution au CA à compter du 4^{ème} trimestre 2016



Q&A

Manuel Andersen

Relations Investisseurs
m.andersen@groupe-seche.com

www.groupe-seche.com