



Activité et résultats consolidés au 30 juin 2023

Réunion du 12 septembre 2023

VOTRE TRANSITION



NOTRE TRANSITION

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**

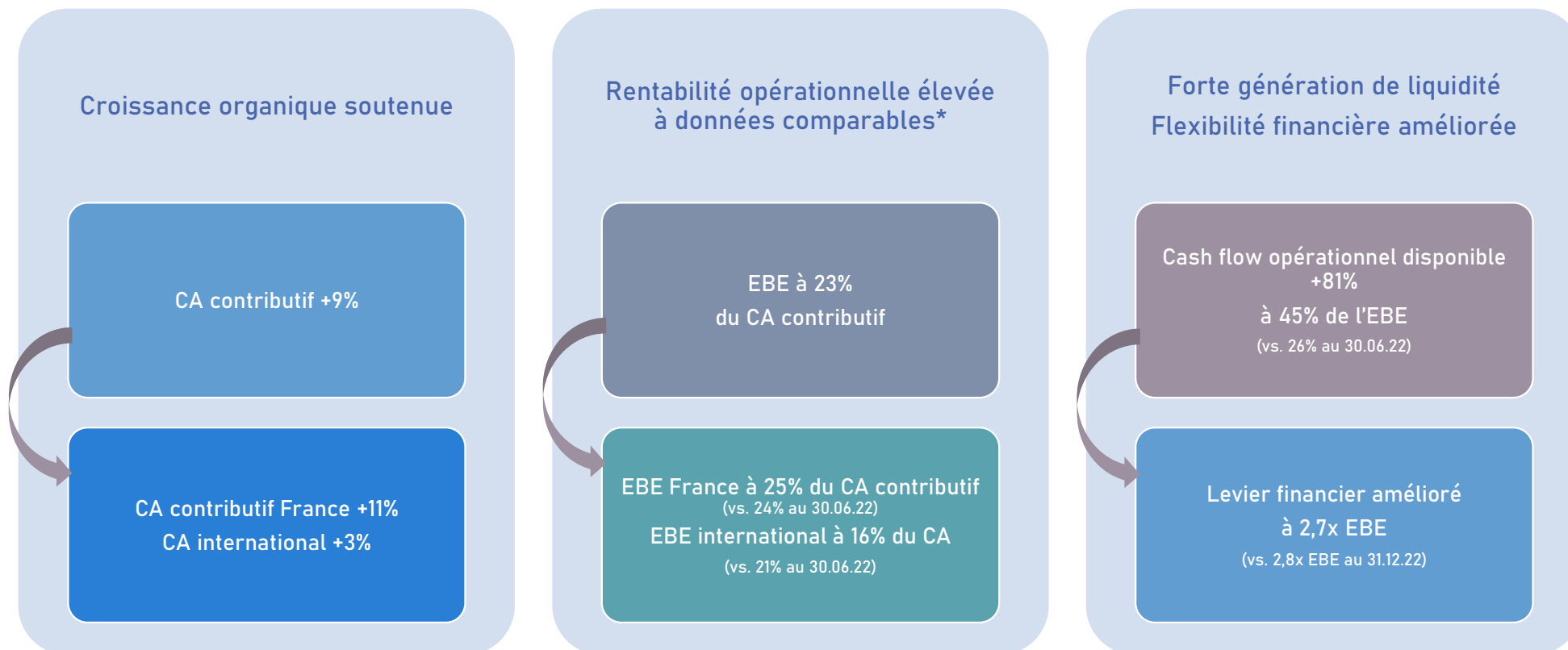


Performances semestrielles en ligne avec les objectifs

Joël Séché, Président du Conseil d'administration

Résultats en ligne avec les objectifs

Performances solides sur le périmètre historique



* À périmètre et change constants

Un modèle de croissance vertueux fondé sur des valeurs fortes et une vision de long terme



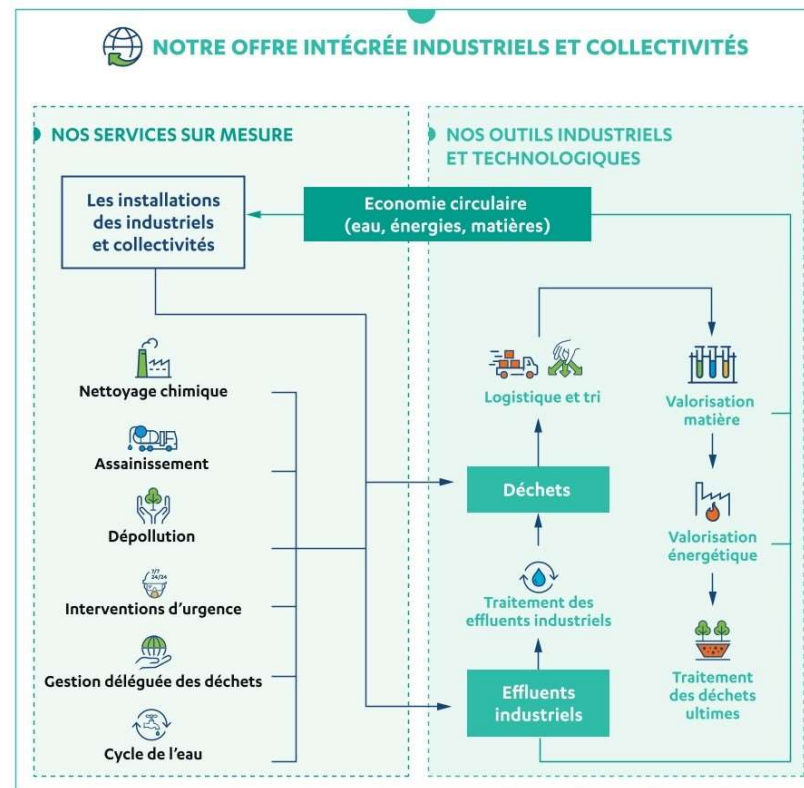
Entreprise familiale à la vision de long terme



Démarche d'innovation et d'excellence



L'Humain et l'Environnement à cœur



Réduction des impacts climatiques



Réutilisation des ressources



Préservation de la biodiversité



Un modèle de croissance attractif Nouvelles acquisitions à l'international

Italie



Acquisition finalisée dans les prochaines semaines
sous réserve de la réalisation des conditions suspensives

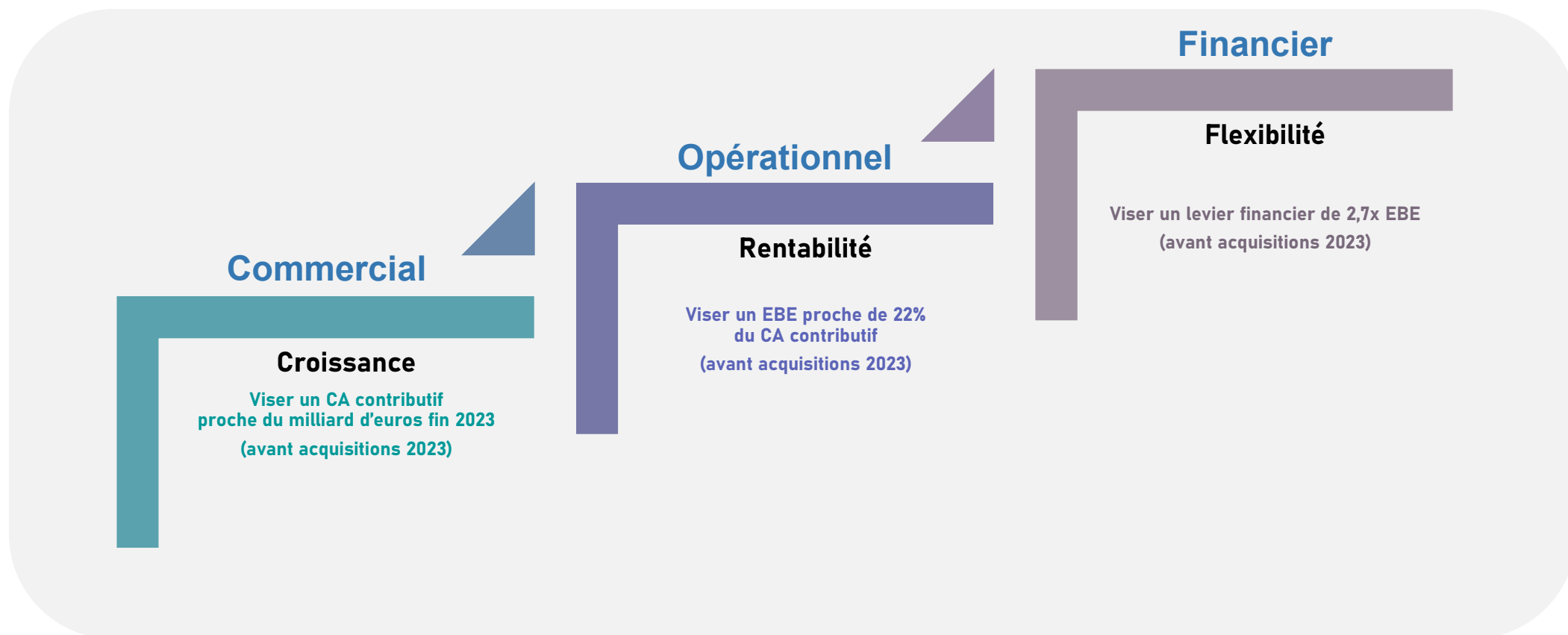
Namibie

RENT-A-DRUM

The Leaders in Waste Management since 1989



Confirmation des objectifs pour 2023 Contribution plus normative du 2nd semestre



Un « Investor Day », qui se tiendra le 12 décembre 2023, précisera nos perspectives financières et extra-financières à horizon 2026





Un 1^{er} semestre 2023 de qualité qui conforte la stratégie de croissance

Maxime Séché, Directeur général

Stratégie de croissance confortée

Un exercice d'intégration des nouveaux périmètres



Pertinence du positionnement stratégique sur les marchés porteurs de l'Economie circulaire et des Services

Répartition du CA contributif par activités au 30.06.23 vs. 30.06.22



Services

CA +23% (publié)
dont +10% (organique)



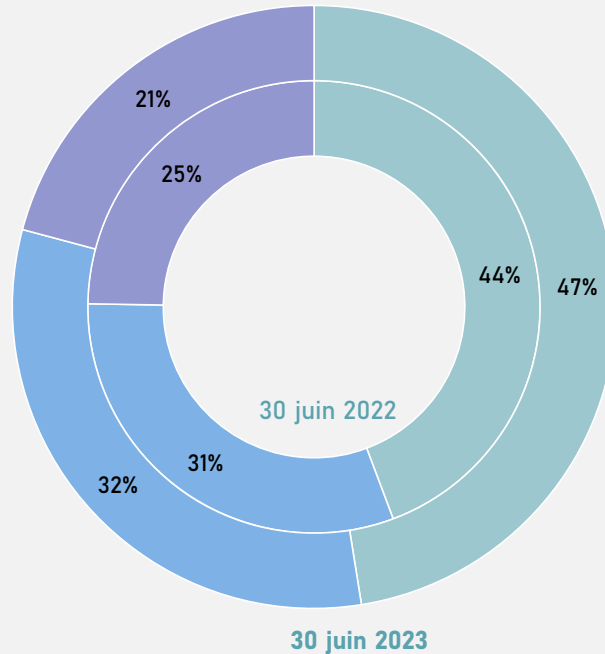
Économie circulaire

CA +17% (publié)
dont +11% (organique)



Gestion de la dangerosité

CA -1% (publié)
dont +2% (organique)



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

Opportunités de croissance sur les marchés de l'Economie circulaire

« Maxibrome » pour la régénération du brome



Vue d'ensemble du projet



Inauguration

Le 8 juin 2023, à Saint-Vulbas, dans l'Ain, lancement d'un nouvel outil d'économie circulaire



La régénération de saumures bromées

Une **alternative** aux procédés actuels pour répondre aux besoins de nos clients



Système innovant et performant

permettant de récupérer plus de **99% du brome** contenu dans les déchets



Investissement stratégique

pour le **KPI numéro 2** de la stratégie climat



Nos objectifs



Eau

Diminuer **les consommations d'eau liées à l'extraction** de brome vierge



Climat

Augmenter les **GES évités** auprès de nos clients (KPI n°2 de la stratégie Climat)



Résultats



3000 fois moins d'eau utilisée

pour une tonne de brome régénérée par rapport à la production de brome vierge



20 fois moins de Co2 teq émis

pour une tonne de brome régénérée par rapport à la production de brome vierge



Prix de l'économie circulaire 2023



TROPHÉES DE
L'INDUSTRIE DURABLE



Les enjeux



Investissements

12 M€ investis dans le projet Maxibrome

Marchés

Permet de répondre à **1/3** de la demande française

Intégration de nouveaux métiers stratégiques sur les marchés de l'Economie circulaire et des Services aux industriels



Sécché Assainissement
Sécché Assainissement 34
Sécché ARI

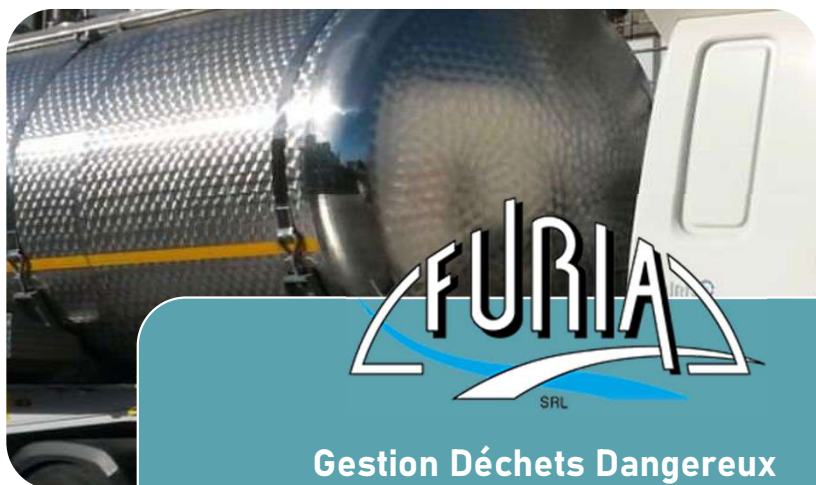


All'Chem



STEI

Renforcement de l'offre à l'international sur des marchés porteurs et auprès de clientèles cœur de cible



Gestion Déchets Dangereux Dépollution

Clientèle industrielle (Energie)

CA 2022 : 52 M€

EBE 2022 : 7 M€

~120 collaborateurs



N°1 de la Gestion de déchets Spécialiste de l'Economie circulaire

Clientèle industrielle (Mines)

Grandes Collectivités

CA 2022 : 7,5 M€

EBE 2022 : 0,9 M€

~500 collaborateurs

De nouveaux engagements dans la protection du vivant

Nos engagements biodiversité

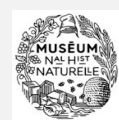
Cycle 2023 – 2027

- Finaliser à 100% nos engagements Act4Nature sur 30 sites volontaires en France et à l'international (20% par an)
- 2 fois plus de sites sont inclus dans les engagements Act4nature comparé au cycle précédent, dont 5 sites à l'international

Nos ressources internes & externes

Des moyens dédiés

- Un service Biodiversité de 6 écologues avec un Budget annuel Biodiversité : 1 M€
- Expertises & partenariats externes



Séché Eco Services
et activités de dépollution

Séché Eco Service

Réhabilite les sols pollués en contribution à l'objectif ZAN en 2050 et lutte contre l'artificialisation des sols.



A réhabilité environ 2 000 000 m2 de foncier depuis 2019

Plateformes de traitement
et valorisation des terres polluées

SES Lacq

Sovatrise
St Priest

SES Nantes

SES Roques

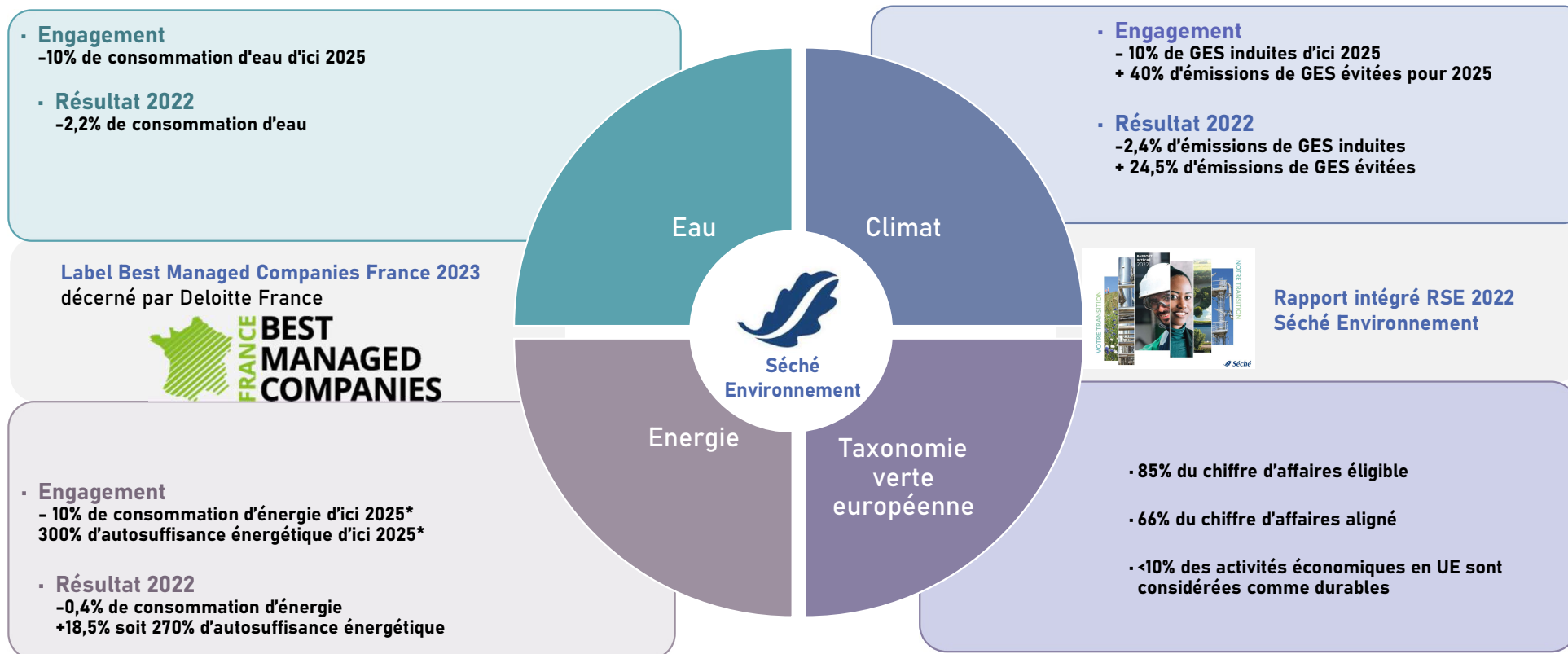


Prix qui nous distingue

Séché Environnement remporte le Prix Argent « Good Economy » dans la catégorie "Préserver et régénérer les ressources naturelles et la biodiversité"



La stratégie extra-financière En bonne voie pour l'atteinte des objectifs 2025





Comptes consolidés au 30 juin 2023

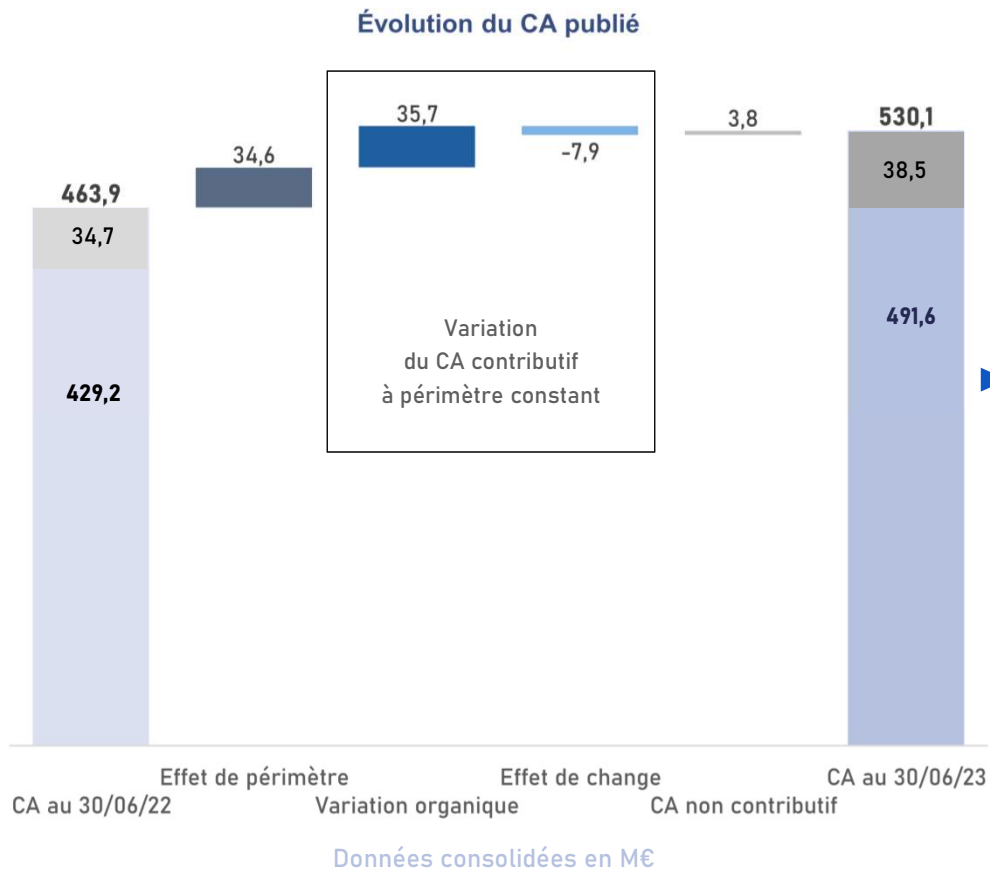
Baptiste Janiaud, Directeur administratif et financier

Evolution des principaux indicateurs de la performance économique et financière

Au 30 juin En M€	2022	<i>En % CA contributif</i>	2023	<i>En % CA contributif</i>	Variation brute	Variation périmètre constant	Variation périmètre et change constant
Chiffre d'affaires contributif	429,2	100,0%	491,6	100,0%	+15%	+7%	+9%
Excédent Brut d'Exploitation	99,9	23,3%	101,9	20,7%	+2%	+1%	+2%
Résultat Opérationnel Courant	47,7	11,1%	45,3	9,2%	-5%	-2%	0%
Résultat Opérationnel	45,6	10,6%	45,5	9,3%	0%	+3%	+5%
Résultat Financier	(8,8)	(2,1)%	(11,4)	(2,3)%	+29%	+15%	+17%
Résultat Net	26,8	6,2%	23,9	4,9%	-11%	+9%	+9%
Résultat net part du Groupe	25,2	5,9%	23,0	4,7%	-9%	+5%	+6%
Résultat net par action (en euros par action)	3,23	-	2,94	-	-9%	+5%	+6%
Cash flow opérationnel récurrent	88,5	20,6%	88,5	18,0%	=		
Capex industriels décaissés nets (hors IFRIC 12)	47,4	11,0%	42,2	8,6%	-11%		
Cash flow opérationnel disponible	25,5	5,9%	46,2	9,4%	+81%		
Endettement net IFRS	531,0	-	581,7	-	+10%		
Levier financier	2,7x	-	2,7x	-	=		

Chiffre d'affaires contributif en forte hausse : +15%

Croissance organique solide sur la plupart des périmètres



CA non contributif : 38,5 M€ vs 34,7 M€ au 30.06.22

- Investissements IFRIC 12 : 9,0 M€ vs. 7,1 M€
- TGAP : 29,5 M€ vs. 27,6 M€

CA contributif : 429,2 M€ (vs. 354,7 M€ au 31.06.21)

- +14,5% (données publiées)
- +8,5% (données comparables*)

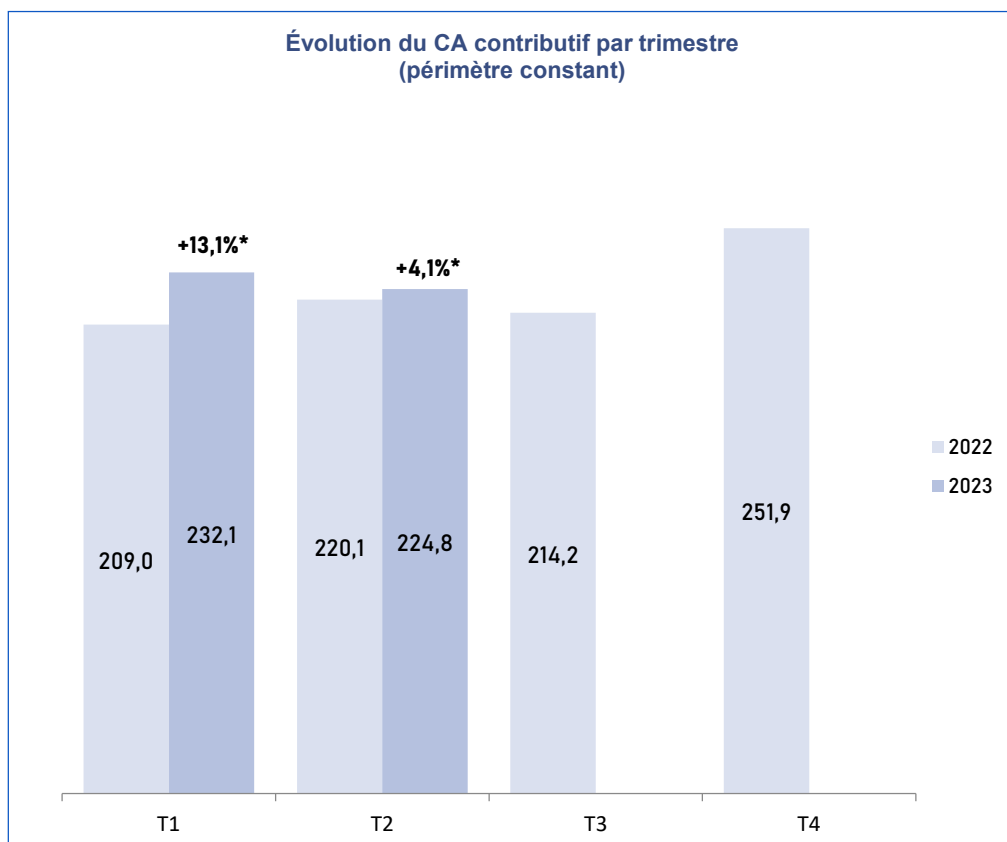
- Croissance organique solide
- Base de comparaison forte, en particulier à l'International
- Impact Forex fortement négatif (ZAR)

* À périmètre et change constants

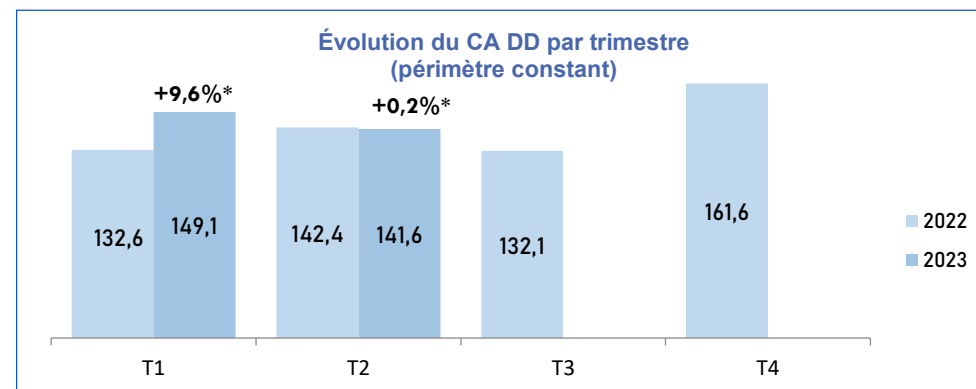
Nota : Séché ARI n'est pas intégré au périmètre de consolidation au 30 juin 2023

Bonne orientation des filières

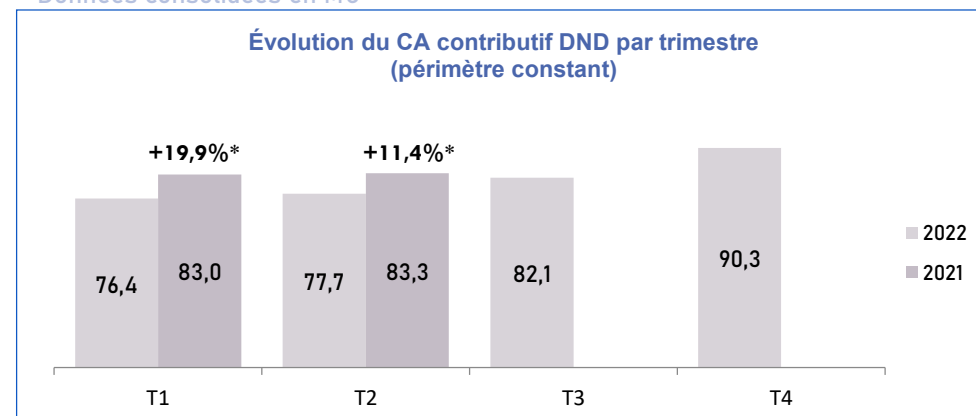
T2 2022 porté par les contrats « spots »



Données consolidées en M€



Données consolidées en M€



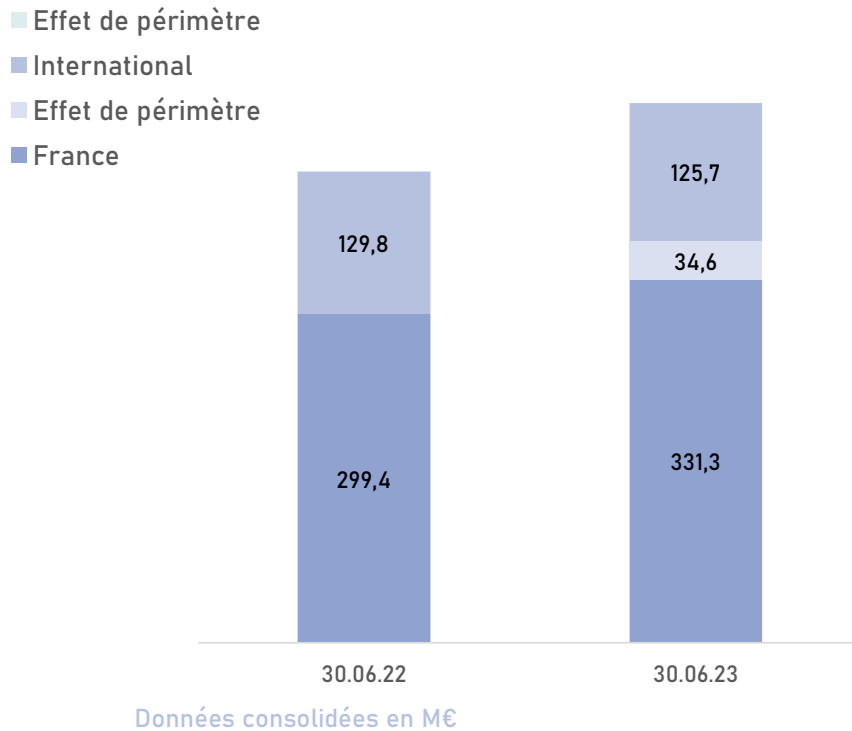
Données consolidées en M€

* À change constant

Dynamisme du périmètre France

International : contribution de contrats « spots » au S1 2022 (≈15 M€)

Évolution du CA contributif par périmètre géographique



International : CA 125,7 M€ soit **-3,1%** (données publiées)
+2,9% (données comparables*)

■ Effet Forex négatif : (7,9) M€ vs. +2,8 M€ au S1 2022

■ A données comparables* :

■ Europe (hors Solarca) :	CA 41,9 M€ soit +1,2%
■ Afrique du Sud :	CA 49,3 M€ soit -4,4%
■ AmLat :	CA 21,3 M€ soit +64,7%
■ Solarca :	CA 12,9 M€ soit -17,8%

France : CA contributif 365,9 M€ soit **+22,2%** (données publiées)
+10,6% (données comparables*)

■ Effet de périmètre : 34,6 M€

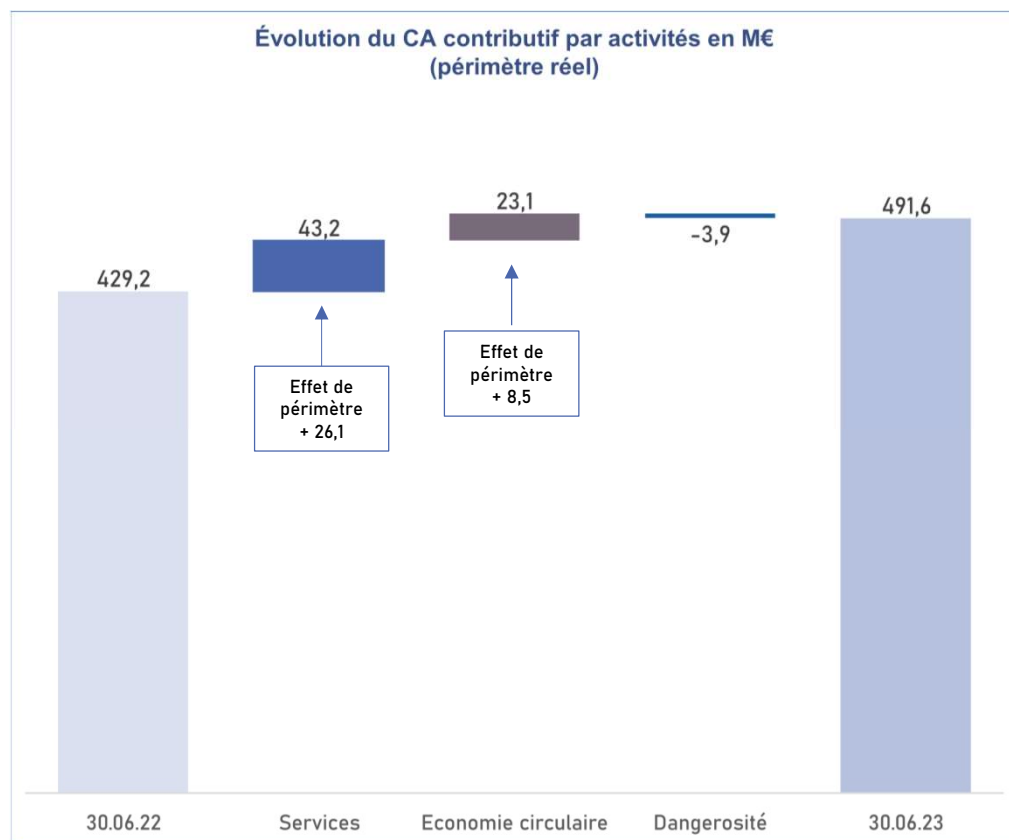
■ A données comparables* :

- Dynamisme des activités de Services (Grands Comptes, Urgences)
- Bonne orientation des marchés de l'Economie circulaire (notamment valorisation énergétique)

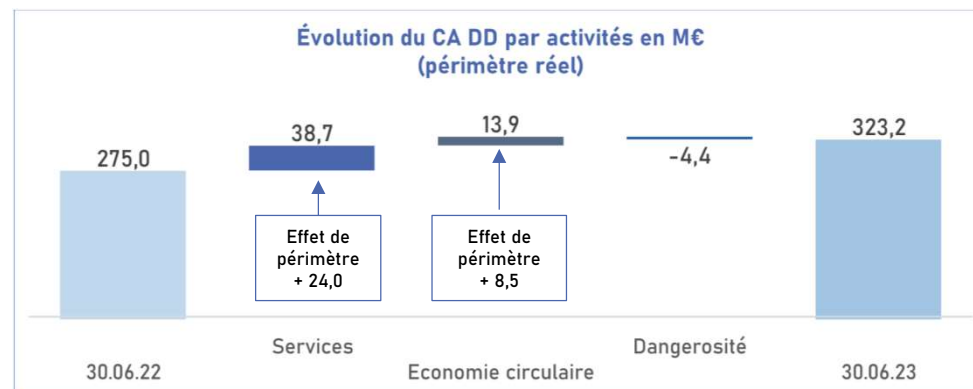
* À périmètre et change constants

Évolution du mix activités

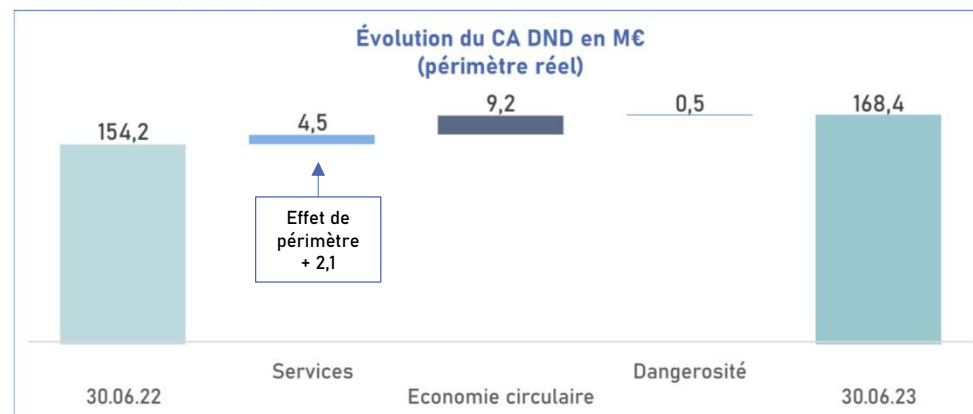
Forte croissance organique des Services (+10%) et de l'Economie circulaire (+11%)



Données consolidées en M€

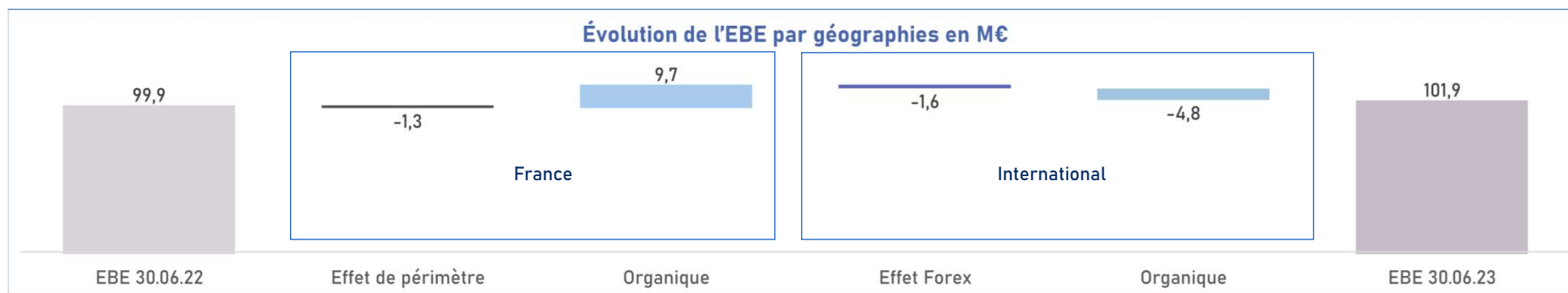


Données consolidées en M€



Données consolidées en M€

Forte progression de l'EBE en France International : impacts Forex et contrats « spots » du S1 2022



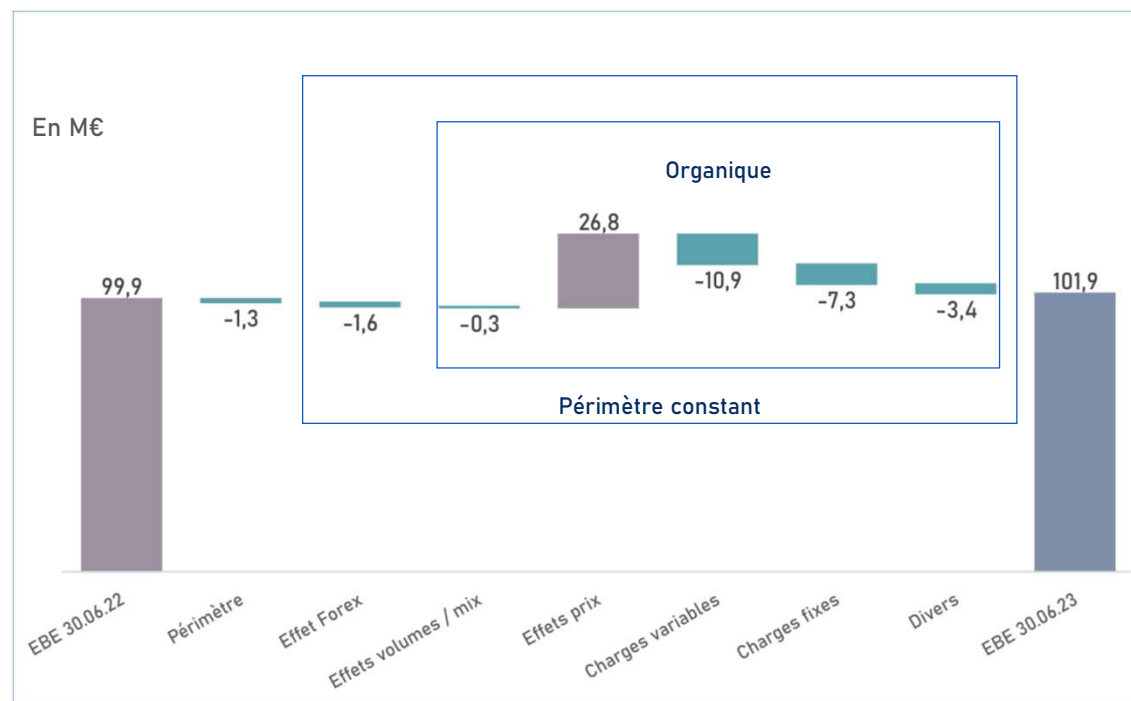
Au 30 juin En M€	2022			2023		
	Consolidé	France	Intern ^{al}	Consolidé	France	Intern ^{al}
CA contributif	429,2	334,1	129,8	491,6	365,9	125,7
EBE	99,9	73,0	26,9	101,9	81,4	20,5
<i>Soit en % du CA contributif</i>	<i>23,3%</i>	<i>24,4%</i>	<i>20,7%</i>	<i>20,7%</i>	<i>22,3%</i>	<i>16,3%</i>
<i>CA contributif à périmètre constant</i>				457,0	331,3	125,7
<i>EBE à périmètre constant</i>				103,2	82,7	20,5
<i>Soit en % du CA contributif à périmètre constant</i>				22,6%	25,0%	16,3%

Évolution de l'EBE : +5% (organique) Stabilité des volumes et effets prix positifs – Impacts fiscaux

EBE en hausse de +2,0% à 101,9 M€

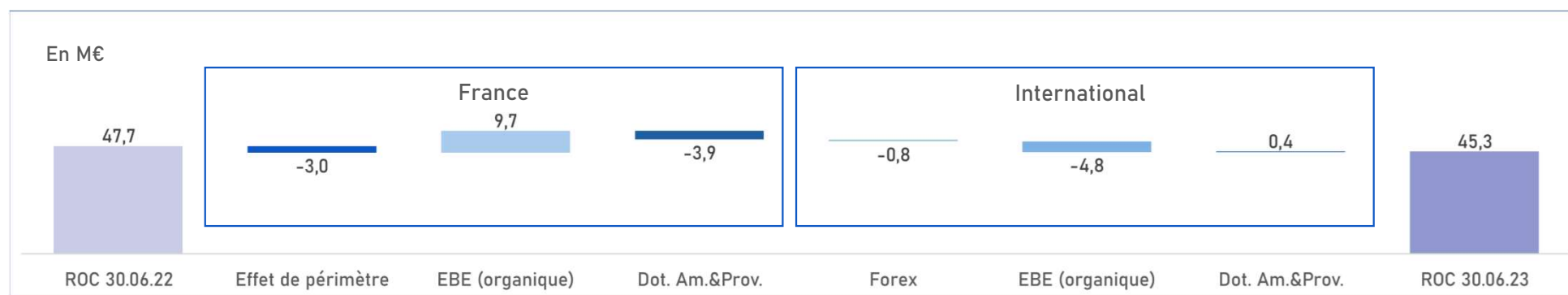
soit 20,7% CA contributif (vs. 23,3% au 30.06.22)

- Effet de périmètre : (1,3) M€
- Effet de change : (1,6) M€ vs. négligeable au S1 2022
- A périmètre et change constants :
 - Effets volumes et effets mix stables en lien avec le recul des activités de Services à l'International
 - Effets prix positifs : bon niveau de saturation des outils industriels
 - Charges opérationnelles variables maîtrisées, dans un contexte de recul de certains coûts (maintenance, énergie...)
 - Charges opérationnelles fixes : hausse des charges salariales et des GER
 - Divers : dont effet du plafonnement du prix de vente de l'électricité pour (4,1) M€



Retraité de l'impact fiscal, l'EBE à périmètre et change constant se serait établi à 23,6% du CA contributif (vs. 23,3% au 1^{er} semestre 2022 -qui ne supportait pas ce plafonnement des prix de vente d'électricité-)

Évolution du ROC Solide contribution du périmètre France



Au 30 juin	2022			2023			
	En M€	Consolidé	France	International	Consolidé	France	International
CA contributif		429,2	334,1	129,8	491,6	365,9	125,7
ROC		47,7	33,2	14,5	45,3	35,9	9,4
	<i>En % CA</i>	<i>11,1%</i>	<i>9,9%</i>	<i>11,2%</i>	<i>9,2%</i>	<i>9,8%</i>	<i>7,5%</i>
<i>CA contributif à périmètre constant</i>					457,0	331,3	125,7
<i>ROC à périmètre constant</i>					48,3	38,9	9,4
<i>Soit en % du CA contributif à périmètre constant</i>					<i>10,6%</i>	<i>11,8%</i>	<i>7,5%</i>

Évolution des principaux soldes intermédiaires de gestion au 30 juin 2023

Du Résultat Opérationnel Courant au Résultat net part du Groupe

Au 30 juin En M€	2022	En % du CA contributif	2023	En % du CA contributif	Variation brute
Résultat Opérationnel Courant	47,7	11,1%	45,3	9,2%	-5,0%
Résultat Opérationnel	45,6	10,6%	45,5	9,3%	-0,2%
Résultat Financier	(8,8)	(2,1)%	(11,4)	(2,3)%	+29,5%
Impôt sur les résultats	(9,8)		(9,0)		
QP Résultat des Entreprises Associées	(0,2)		(1,2)		
Minoritaires	(1,6)		(1,0)		
Résultat Net (pdG)	25,2	5,9%	23,0	4,7%	+86,6%

■ Amélioration du Résultat opérationnel :

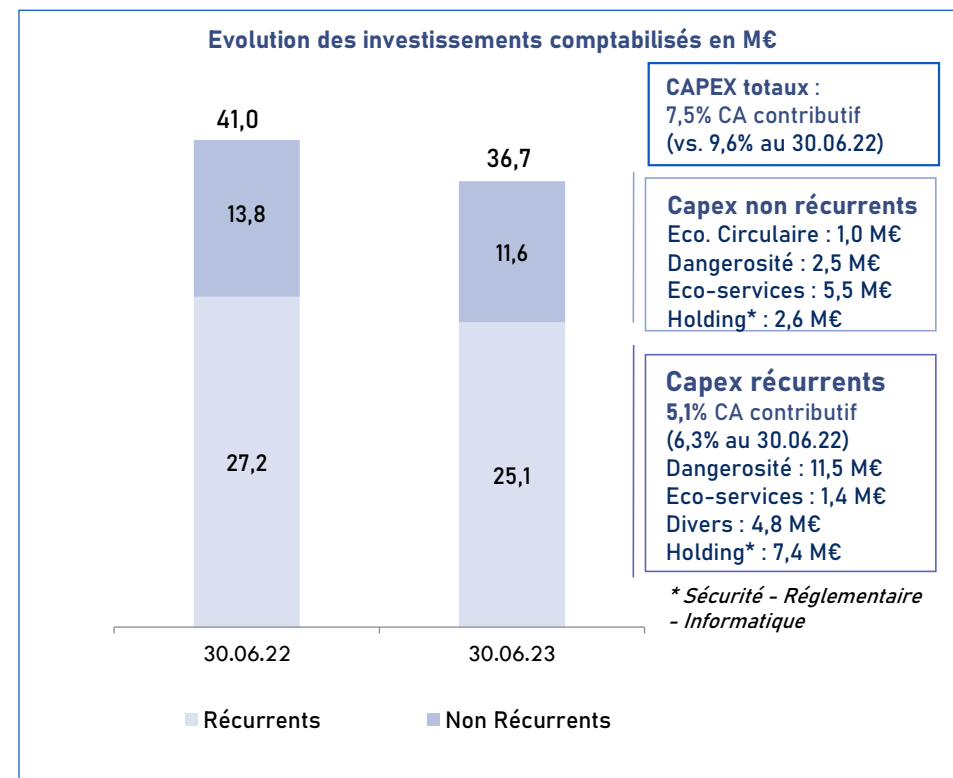
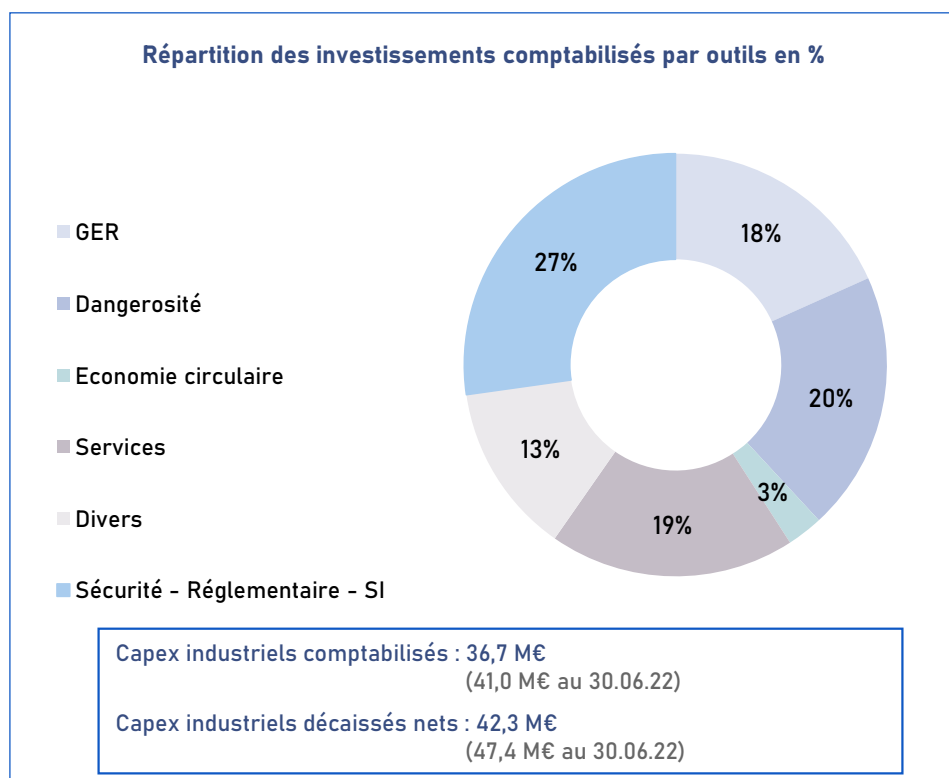
- Rappel 2022 : droits d'enregistrement sur acquisition Sèche Assainissement pour (1,6) M€

■ Évolution du Résultat financier :

- Coût de l'endettement brut à 3,14% (vs. 2,56% au 1^{er} semestre 2022)
- Progression de la dette financière nette

■ Impôts sur les résultats : taux effectif à 26,3% vs. 26,6% au 30 juin 2022

Maitrise des investissements de maintenance Investissements de développement ciblés

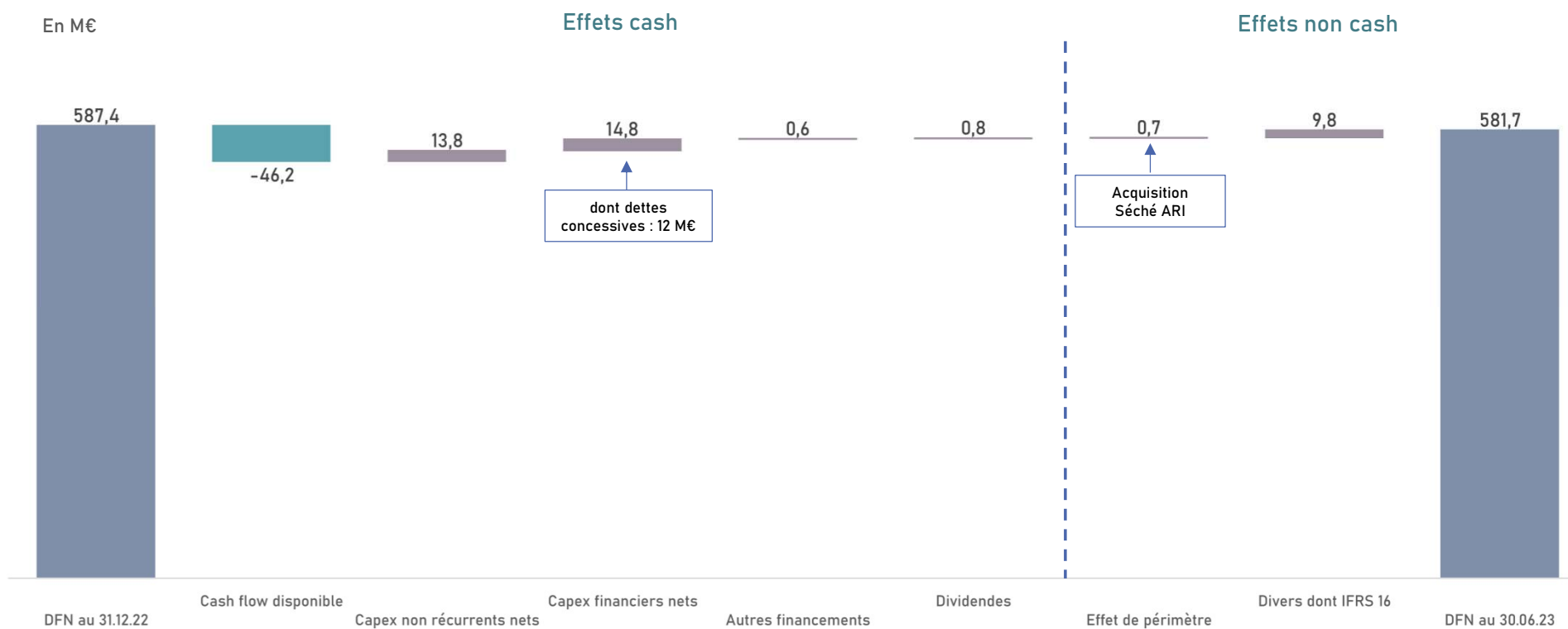


Génération de cash flow disponible

Impact ponctuel de la variation de BFR

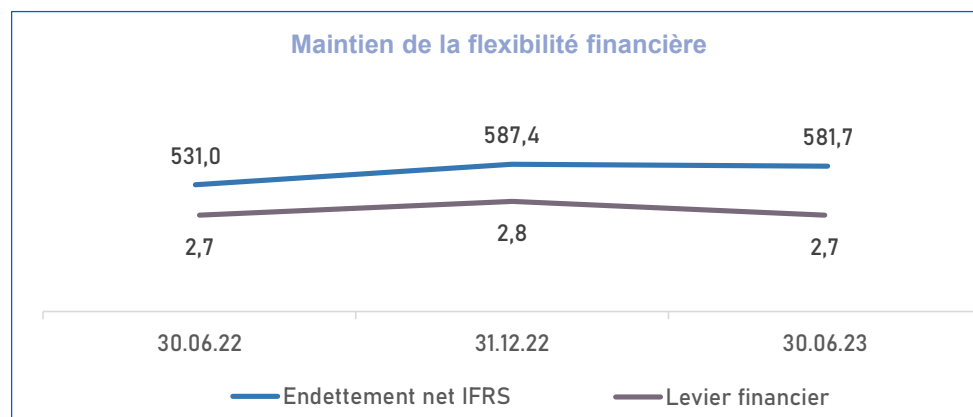
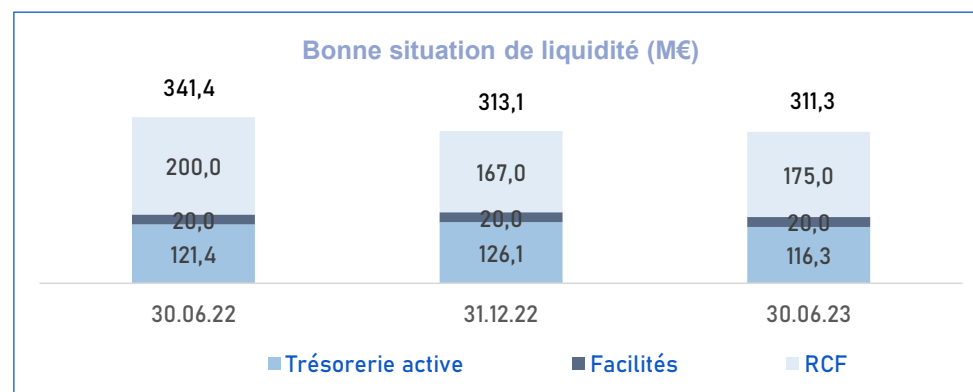
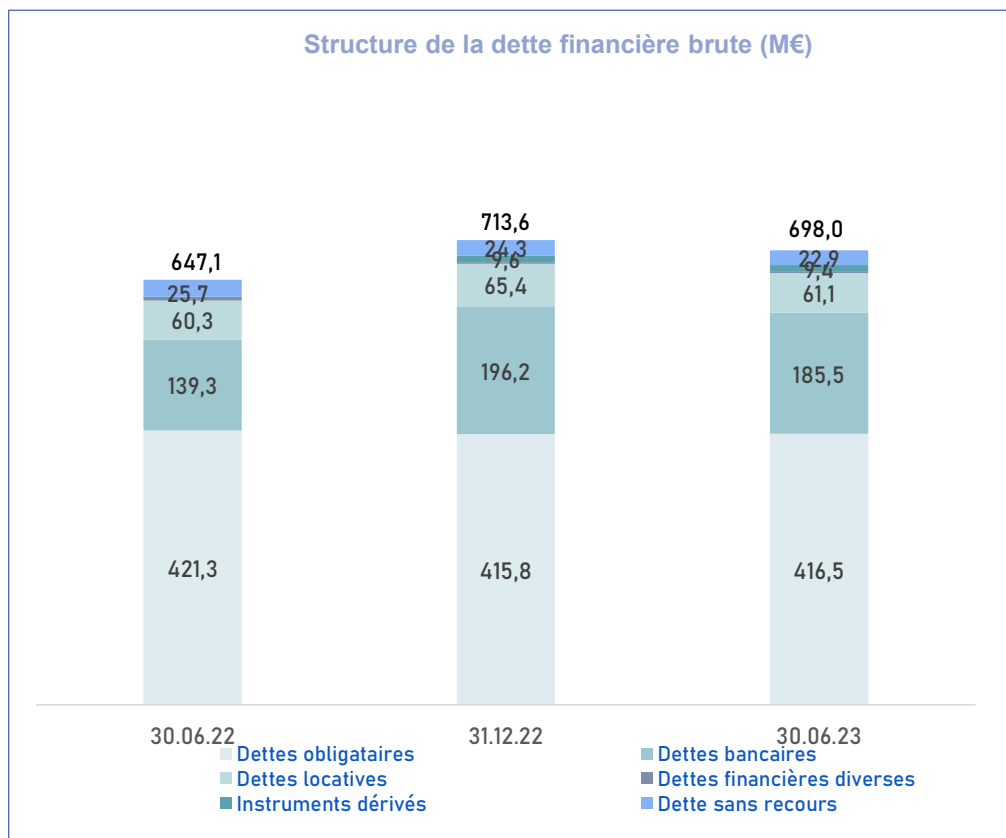
En M€ Au 30 juin	2022	2023
EBE	99,9	101,9
Autres produits et charges opérationnels calculés	(0,5)	(1,7)
Charges de réhabilitation et d'entretien sur sites et actifs concédés (dont GER)	(10,9)	(11,7)
Cash flow opérationnel récurrent	88,5	88,5
Capex récurrents décaissés nets	(25,3)	(21,8)
Variation de BFR	(25,1)	(5,8)
Impôts décaissés	(4,1)	(4,4)
Intérêts décaissés nets (dont intérêts sur locations financières)	(8,5)	(10,3)
Cash flow opérationnel disponible	25,5	46,2
Taux de conversion cash (Cash flow opérationnel disponible / EBE)	26%	45%

Agilité financière Maîtrise de l'endettement net



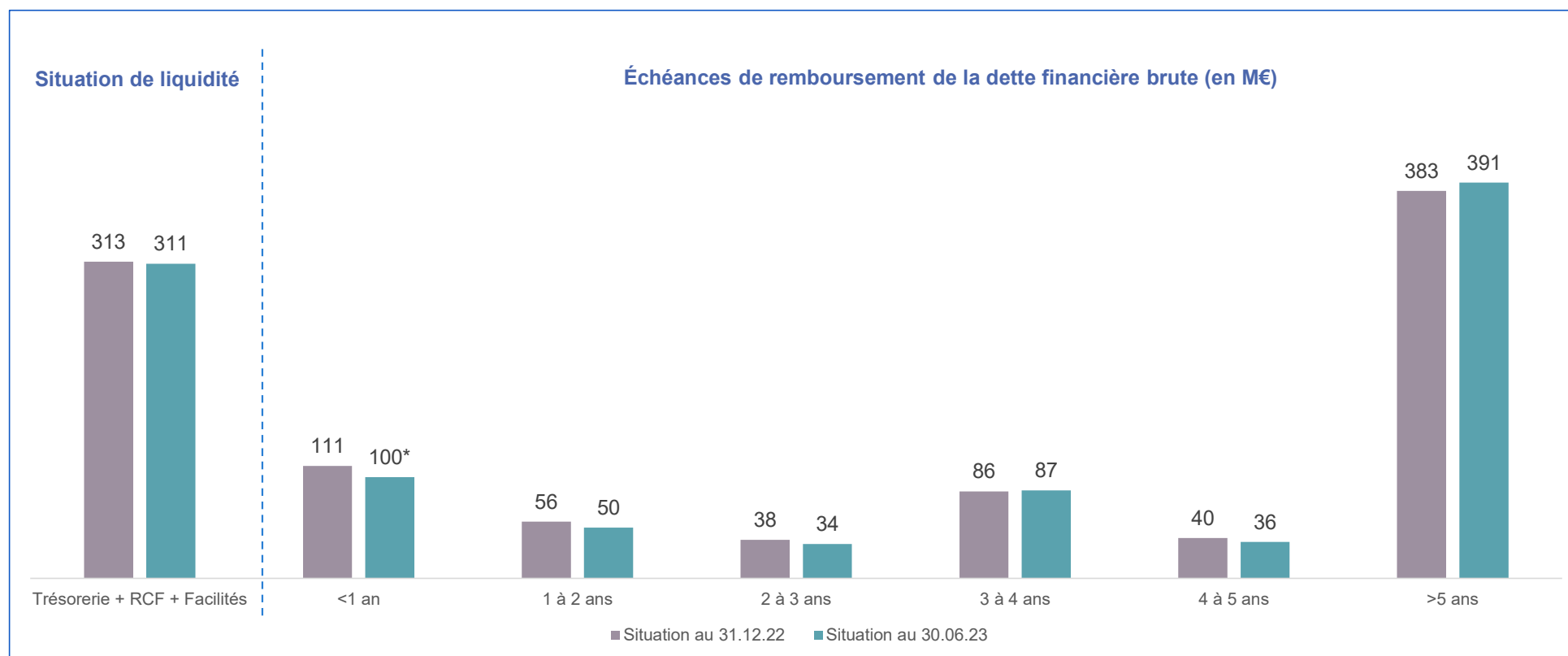
Liquidité et flexibilité financière

Situation de liquidité maintenue à un niveau élevé



Liquidité

Maturité de la dette financière brute : 4,8 ans (vs. 5,0 ans au 31.12.22)



*Financement « PPR » en date du 21 juillet 2023 : +58 M€ sur 8 ans à 4,85%

Perspectives

Baptiste Janiaud

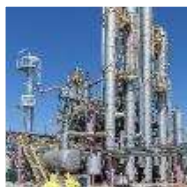
Directeur administratif et financier

VOTRE TRANSITION



NOTRE TRANSITION

Objectifs annuels confirmés Un S2 axé sur la croissance et la rentabilité



Activité

- **CA contributif**
Croissance organique de l'ordre de +5% sur le périmètre historique*
- Contribution attendue du périmètre acquis en 2022 :
 - Assainissement : 30 M€
 - All'Chem : 18 M€
 - STEI (France) : 50 M€
- soit un CA contributif proche de 1000 M€
(avant intégration des périmètres acquis en 2023)

* Hors périmètre intégré en 2022 et 2023



Résultats Opérationnels

- **EBE proche de 22%** du CA contributif
(avant intégration des périmètres acquis en 2023)
- **Périmètre historique*** : légère hausse du taux de marge d'EBE
France : maintien a minima du taux de marge d'EBE vs. 2022
International : progression du taux de marge d'EBE au S2 vs. S1
- **Périmètre intégré en 2022** : amélioration progressive de la marge d'EBE au S2 vs. S1

* Hors périmètre intégré en 2022 et 2023



Structure financière

- **Capex industriels** : environ 100 M€
- **Liquidité et endettement**
Cash flow opérationnel disponible supérieur à 35% de l'EBE
Dettes financières nettes en légère baisse (avant acquisitions 2023)
- **Flexibilité** :
Lever financier : 2,7x EBE (hors acquisitions 2023)

Questions / Réponses

Vous pouvez adresser vos questions par courriel à
Manuel Andersen, Directeur des relations investisseurs
m.andersen@groupe-seche.com

VOTRE TRANSITION



NOTRE TRANSITION



Annexes

Annexe 1

Définition du chiffre d'affaires contributif

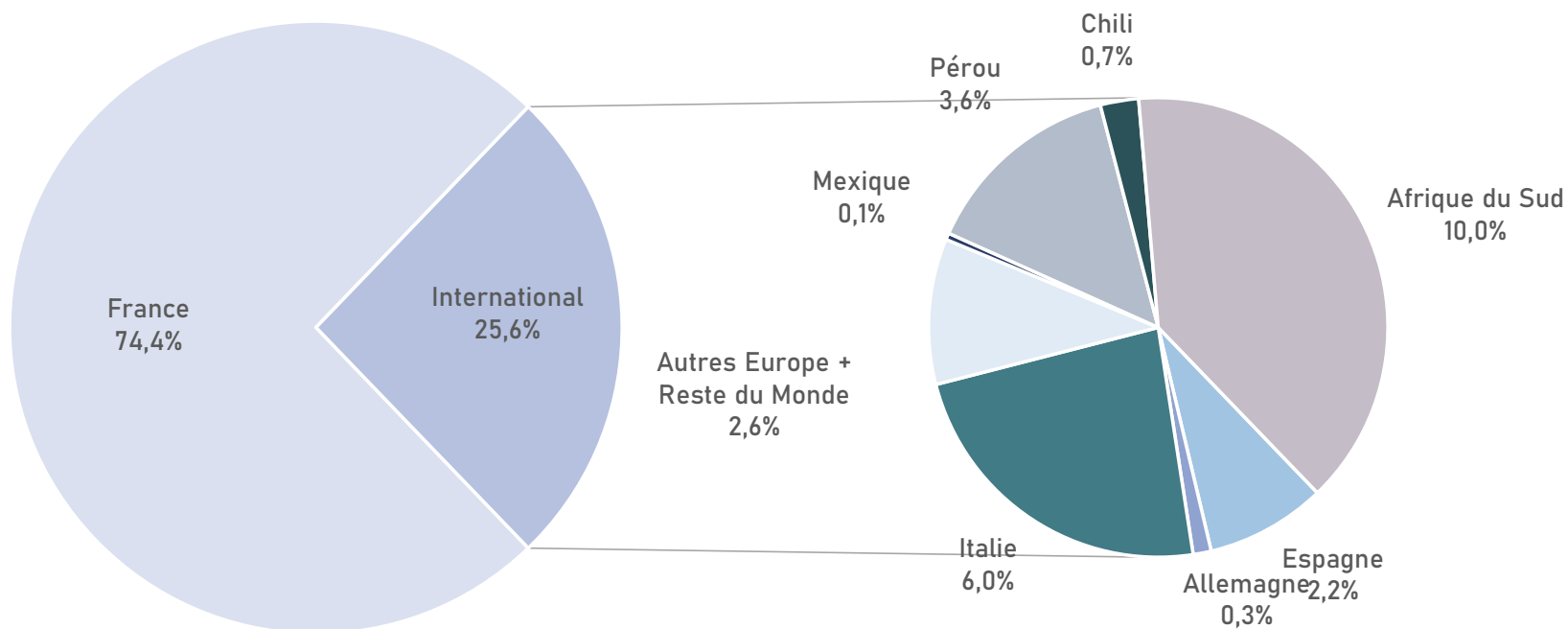
- **Chiffre d'affaires IFRIC 12** : investissements réalisés sur les actifs concédés comptabilisés en chiffre d'affaires et en charges opérationnelles en Excédent Brut d'Exploitation conformément à l'interprétation IFRIC 12

- **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	2022	2023	Variation brute
Chiffre d'affaires publié	463,9	530,1	+24,3%
<i>Chiffre d'affaires IFRIC 12</i>	<i>7,1</i>	<i>9,0</i>	<i>+27,8%</i>
<i>TGAP</i>	<i>27,6</i>	<i>29,5</i>	<i>+6,9%</i>
Chiffre d'affaires contributif	429,2	491,6	+14,5%

Annexe 2

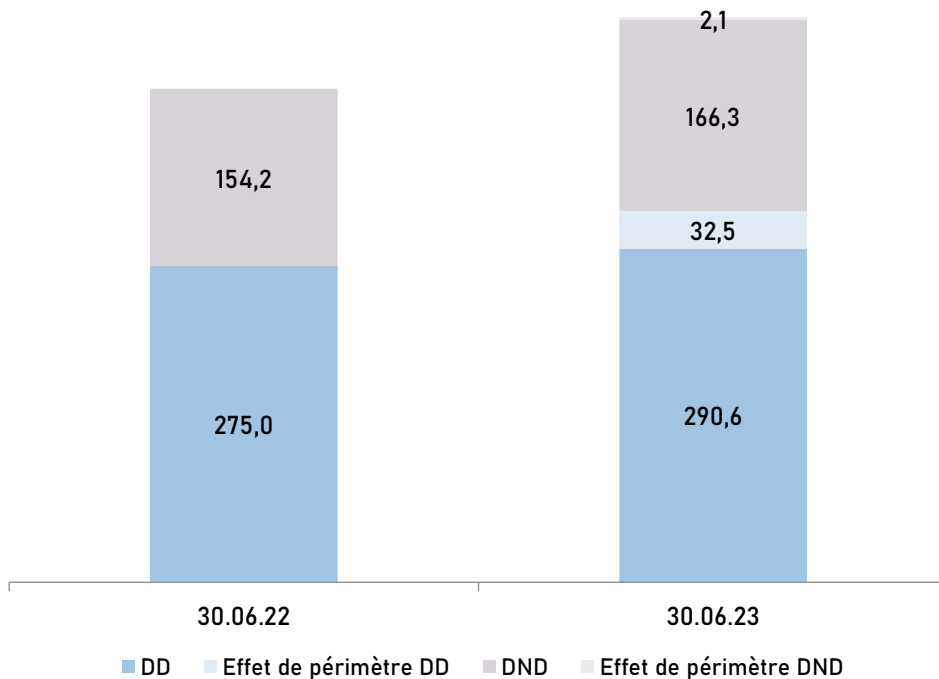
Chiffre d'affaires contributif par zones géographiques



Répartition du CA contributif au 30.06.23

Annexe 3

Répartition du chiffre d'affaires contributif par filière



Données publiées en M€

Filière DND : CA contributif à 168,4 M€

soit +9,3% (données publiées)

Effet de périmètre : 2,1 M€ (Séché Assainissement 34)

A données comparables : CA contributif +15,5%

- France : CA 130,4 M€ soit + 7,4% vs. 30.06.22
- International : CA 35,9 M€ soit + 58,8% vs. 30.06.22

Filière DD : CA contributif à 323,1 M€

soit +17,5% (données publiées)

Effet de périmètre : 32,5 M€ (All'Chem + STEI)

A données comparables* : CA +4,8%

- France : CA 200,8 M€ soit + 12,8% vs. 30.06.22
- International : CA 89,8 M€ soit - 9,5% vs. 30.06.22

* À périmètre et change constants

Annexe 4

Evolution du Résultat Opérationnel

Au 30 juin	2022		2023		Variation brute
	M€	% CA contributif	M€	% CA contributif	
CA contributif	429,2		491,6		+14,5%
EBE	99,9	23,3%	101,9	20,7%	+2,0%
ROC	47,7	11,1%	45,3	9,2%	-3,8%
RO	45,6	10,6%	45,4	9,3%	-

- **RO à 45,4 M€ soit 9,3% CA contributif**
 - Évolution du ROC : (2,4) M€
 - Résultat sur cessions d'immobilisations : +1,1 M€ vs. +0,2 M€ au 30 juin 2022
 - Effet des regroupements d'entreprises : (0,6) M€ vs. (2,2) M€ au 30 juin 2022

Annexe 5

Evolution du Résultat financier

Au 30 juin	2022	2023
Coût de l'endettement financier brut	(8,5)	(11,1)
Produits de trésorerie et équivalents	0,3	0,7
Autres produits et charges financiers	(0,6)	(1,0)
Résultat financier	(8,8)	(11,4)

■ Évolution du coût de l'endettement brut :

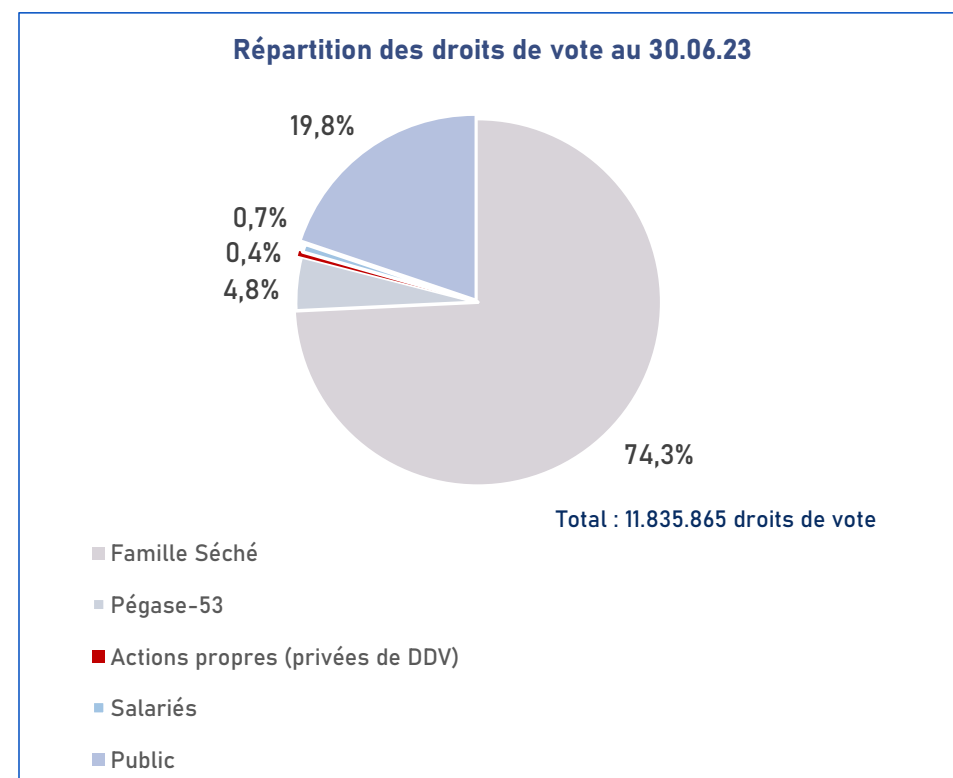
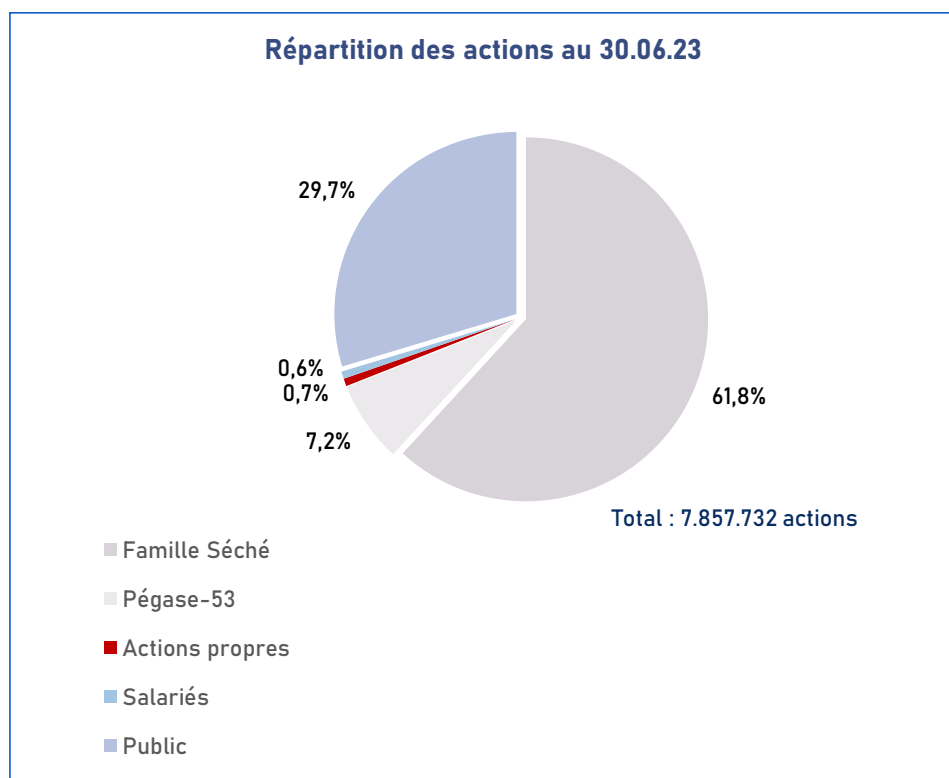
- Coût moyen de la dette brute à 3,14% (vs. 2,56% au 1^{er} semestre 2022)
- Hausse de la dette brute moyenne sur la période

■ Autres produits et charges financiers :

- Résultat de change : (0,1) M€ vs. +0,2 M€ au 1^{er} semestre 2022
- Autres (essentiellement commissions bancaires) : (0,5) M€ vs. (0,4) M€ au 1^{er} semestre 2022

Annexe 6

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)

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'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
www.groupe-seche.com