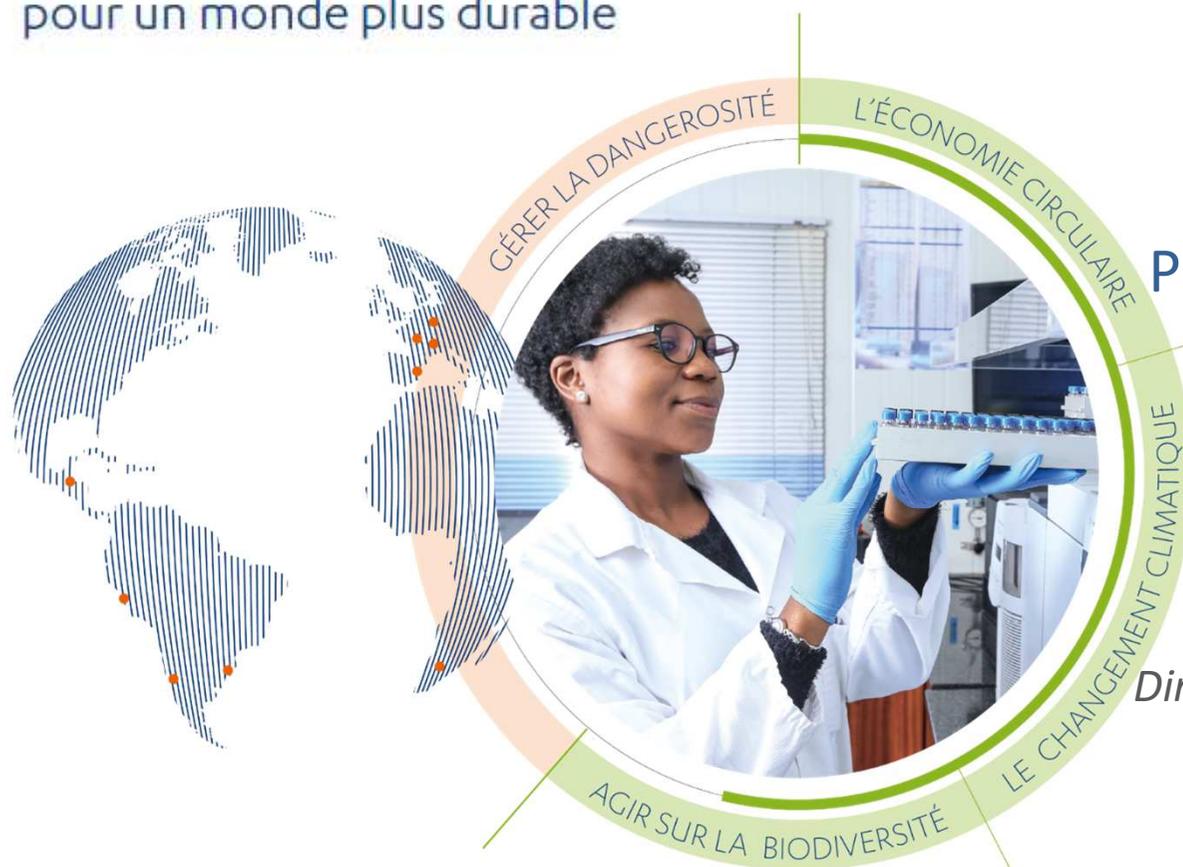


ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE

DU 30 AVRIL 2020

Déployer l'expertise du déchet
pour un monde plus durable



Présentation de l'activité,
des résultats
et de la situation
financière

Baptiste Janiaud
Directeur administratif et financier





Performances 2019 de qualité en ligne avec les objectifs stratégiques de développement



Stratégie de croissance externe active à l'International
Prises de positions sur des marchés à fort potentiel



Croissance organique pérenne et de qualité
sur les marchés de la transition énergétique et du changement climatique



Création de valeur financière et extra-financière
Des performances 2019 qui confortent la stratégie de développement



Dividende proposé à l'AG du 30 avril 2020 : 0,95 € par action
Confiance dans les objectifs 2020 et la feuille de route à horizon 2022



Speichim Processing, St Vulbas, France

2019 : EXERCICE DE PERFORMANCE AU PLAN STRATÉGIQUE, COMMERCIAL, OPÉRATIONNEL ET EXTRA-FINANCIER

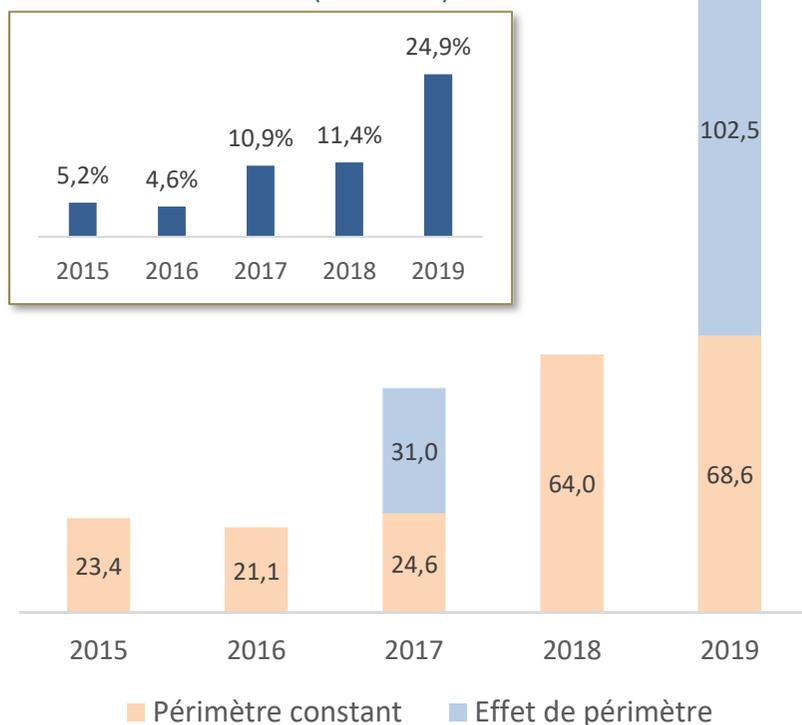


La performance stratégique en 2019

Acquisitions à l'International : CA acquis +103 M€

Évolution du chiffre d'affaires à l'International en M€

Évolution de la part du CA International dans le CA consolidé (contributif)



- ▮ **Pérou** : acquisition de **Kanay** (100%)
 - Incinération DD+ services aux Industriels
 - CA acquis de l'ordre de 3 M€ (12 mois)
- ▮ **Afrique du Sud** : acquisition de **Interwaste** (100%)
 - Acteur #2 de la gestion de déchets
 - CA acquis de l'ordre de 65 M€ (12 mois)
- ▮ **Italie** : acquisition de **Mecomer** (90%)
 - Tri et regroupement DD
 - CA acquis de l'ordre de 35 M€ (9 mois)
- ▮ **Chili** : prise de contrôle de **Ciclo** (70%)
 - Projet d'installation de traitement DD
 - CA attendu : 3 M€ en 1^{ère} année d'exploitation



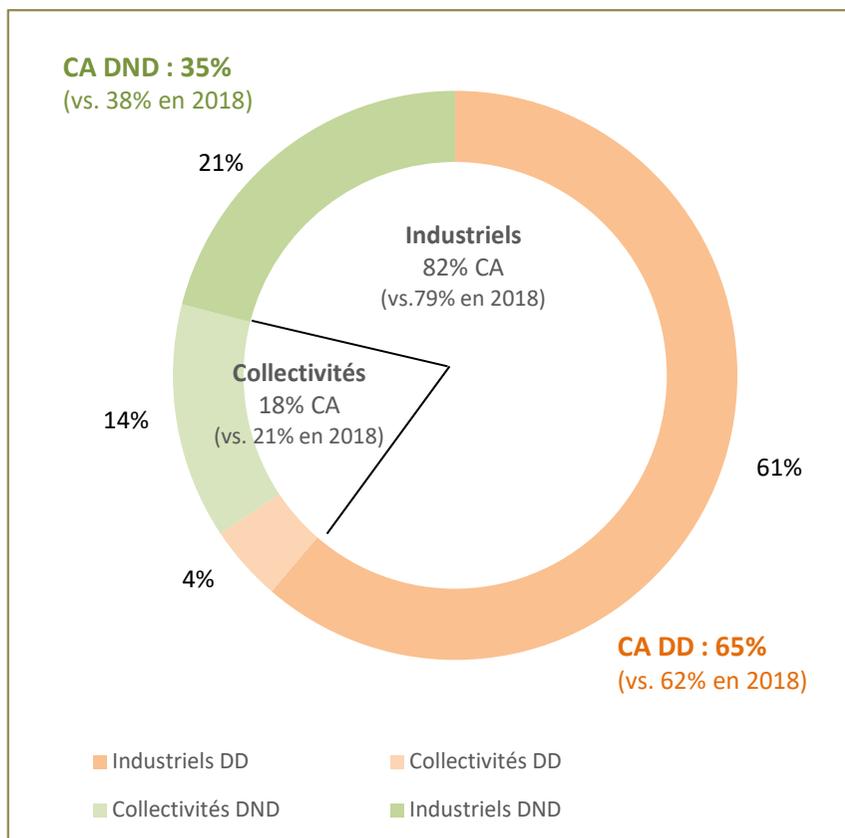
Mecomer, Milan, Italie



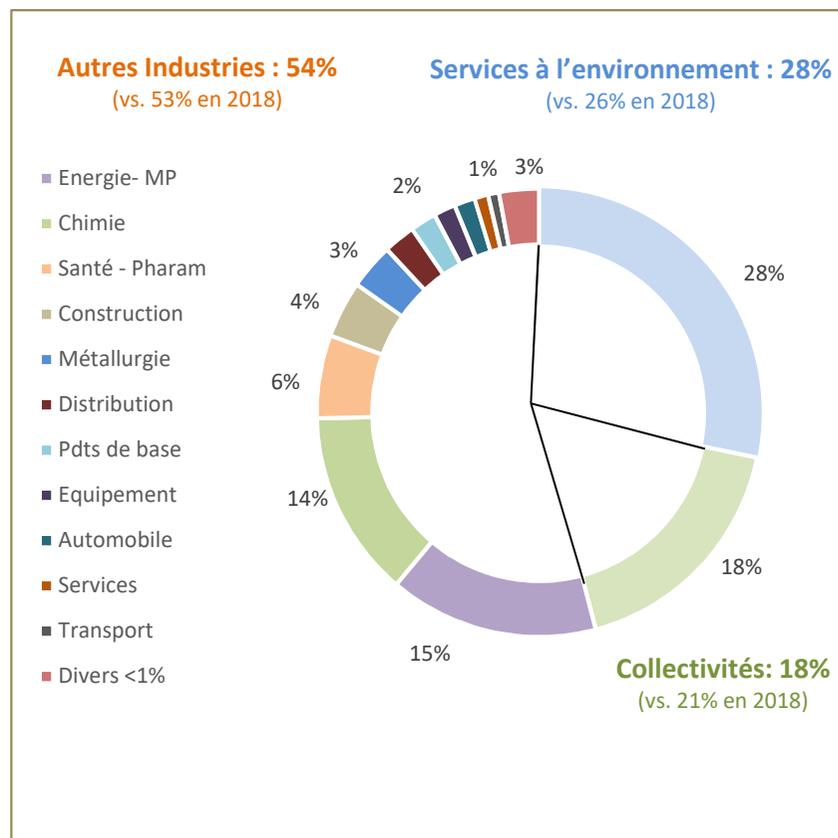
Un positionnement stratégique porteur

Marchés des Déchets dangereux et Clients industriels

Répartition du CA contributif au 31.12.19
par secteurs d'activité



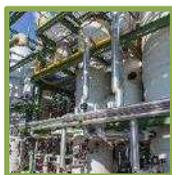
Répartition du CA contributif au 31.12.19
par filière et par clientèle





La feuille de route à horizon 2022

Accélération de la stratégie de croissance rentable



Croissance sélective

- **Ciblage** : les marchés d'innovation
- **Croissance organique** :
 - **France** : bonne orientation des métiers de l'économie circulaire
 - **International** : dynamisme des activités de services et de traitement
- **Sélectivité des investissements industriels**
- **Si acquisitions** : croissances externes relatives à l'International



Rentabilité opérationnelle

- **France** : poursuite de l'optimisation industrielle sur le périmètre historique
- **International** : progression de la rentabilité des plates-formes de croissance et contribution accrue à la performance de l'ensemble consolidé
- **Plan d'économies et politique d'achats** : poursuite du plan d'actions autour d'une démarche de « best practices »



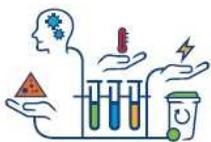
Création de valeur

- **Optimisation** des capitaux employés et **sélectivité des investissements** : TRI supérieur à 10% et/ou pay-back inférieur à 3 ans
- **Liquidité** : génération de trésorerie disponible confirmée après 2020 (pic d'investissements)
- **Flexibilité** : cap sur la réduction du levier financier



Trédi, Salaise, France

LA PERFORMANCE FINANCIERE

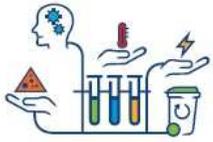


Evolution favorable des principaux indicateurs de la performance économique et financière

Au 31 décembre En M€	2018	En % CA contributif	2019	En % CA contributif		Variation brute
Chiffre d'affaires contributif	560,5	100%	687,8	100%	→	+23%
Excédent Brut d'Exploitation	108,7	19,4%	135,4	19,7%	→	+25%
Résultat Opérationnel Courant	44,2	7,9%	47,8	7,0%	→	+8%
Résultat Opérationnel	38,0	6,8%	46,8	6,8%	→	+23%
Résultat Financier	(13,4)	-	(17,5)	-	→	
Résultat Net	16,2	2,9%	18,9	2,8%	→	+17%
Résultat net part du Groupe	15,6	2,8%	17,8	2,6%	→	+14%
Cash flow opérationnel récurrent	92,7	16,5%	121,4	17,7%	→	+31%
Capex industriels décaissés nets (hors IFRIC)	46,9	8,4%	69,1	10,1%	→	+47%
Endettement net (définition bancaire)	317,4	-	399,4	-	→	+26%

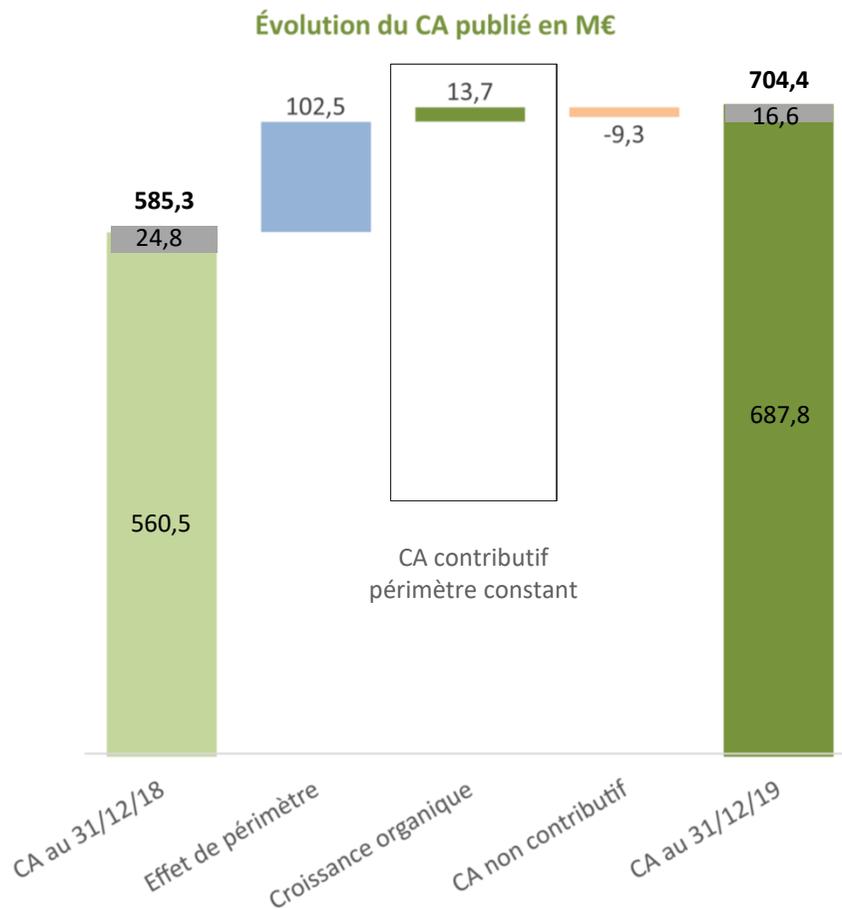


ANNEXES



Forte croissance du CA contributif : +23%

Contribution des croissances externes

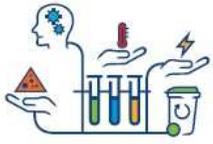


▶ CA non contributif : 16,6 M€
(vs. 24,8 M€ au 31.12.18)

▶ **CA contributif : 687,8 M€**
(vs. 560,5 M€ au 31.12.18)
+22,7% (données publiées)
+4,4% (données comparables*)

- **Filière DD : CA 450,5 M€**
+28,8% (données publiées)
+7,2% (données comparables*)
Conjoncture solide sur les marchés industriels et bonne tenue des marchés
Dépollution notamment au S2
- **Filière DND : CA contributif 237,3 M€**
+12,6% (données publiées)
-0,4% (données comparables*)
Marchés Industriels et Collectivités portés par les réglementations de l'économie circulaire mais retards des marchés
Dépollution (filière DND)

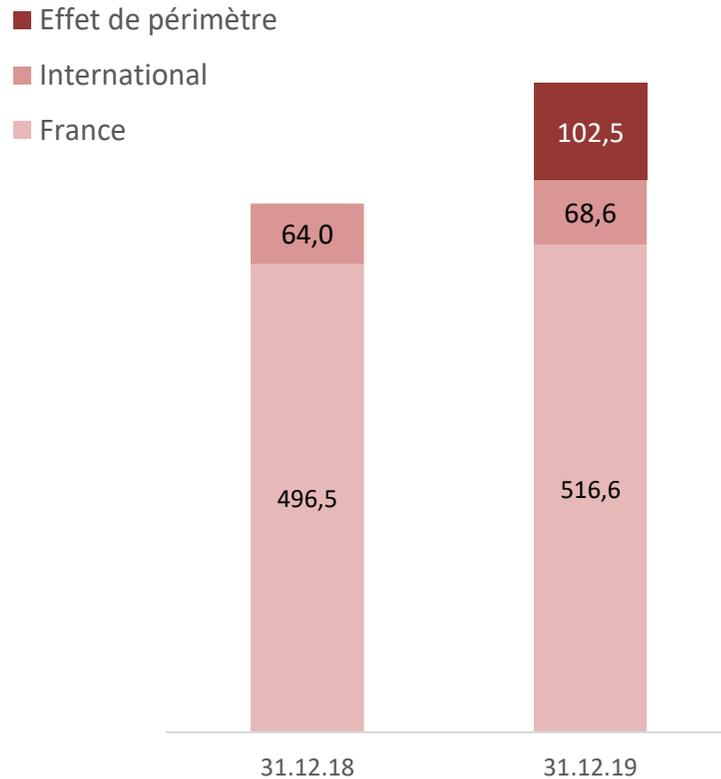
* À périmètre et change constants



France : Marchés bien orientés

International : Dynamisme des Traitements

Évolution du CA contributif par périmètre géographique en M€



International : CA 171,1 M€
 soit +167% (données publiées)
 +6,7% (données comparables*)

Effet de périmètre : +102,5 M€

- Kanay : + 3,3 M€ (12 mois)
- Interwaste : + 64,4 M€ (12 mois)
- Mecomer : + 34,8 M€ (9 mois)

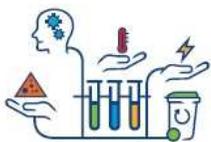
A données comparables* :

- Traitements : +52,8% à 17,4 M€ - Dynamisme au Chili
- Valorisations : -3,8% à 21,2 M€ - Dynamisme des marchés PCB mais recul de Valls Quimica (Espagne)
- Services : -2,8% à 30,1 M€ - Solarca : base 2018 forte

France : CA contributif 516,6 M€
 soit +4,1% (données publiées)

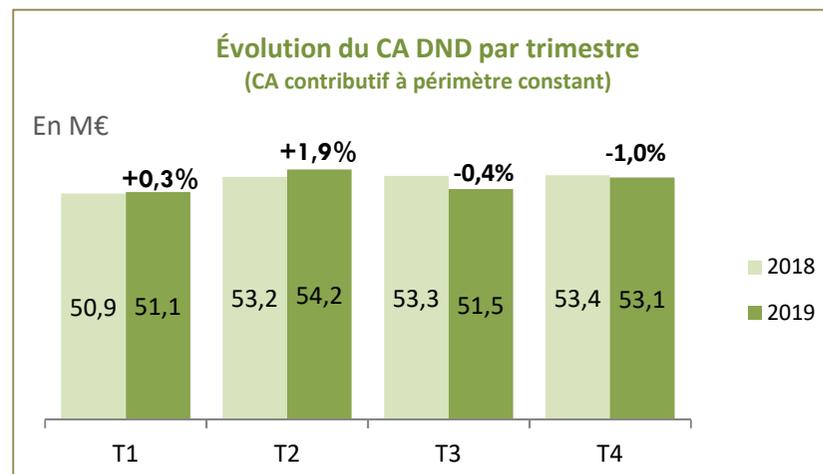
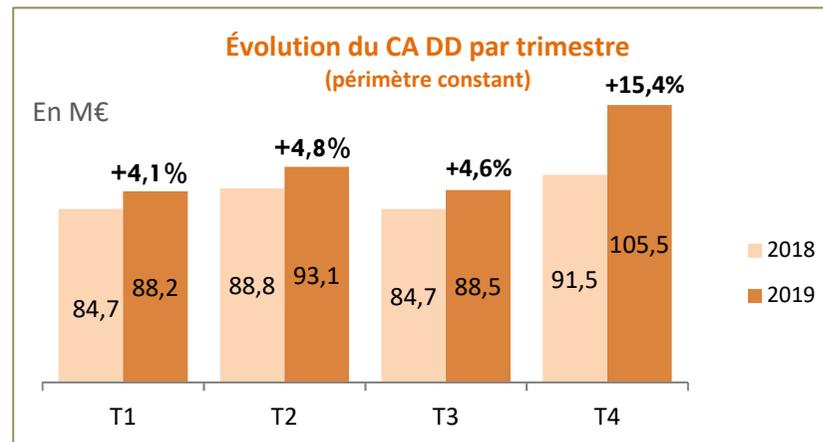
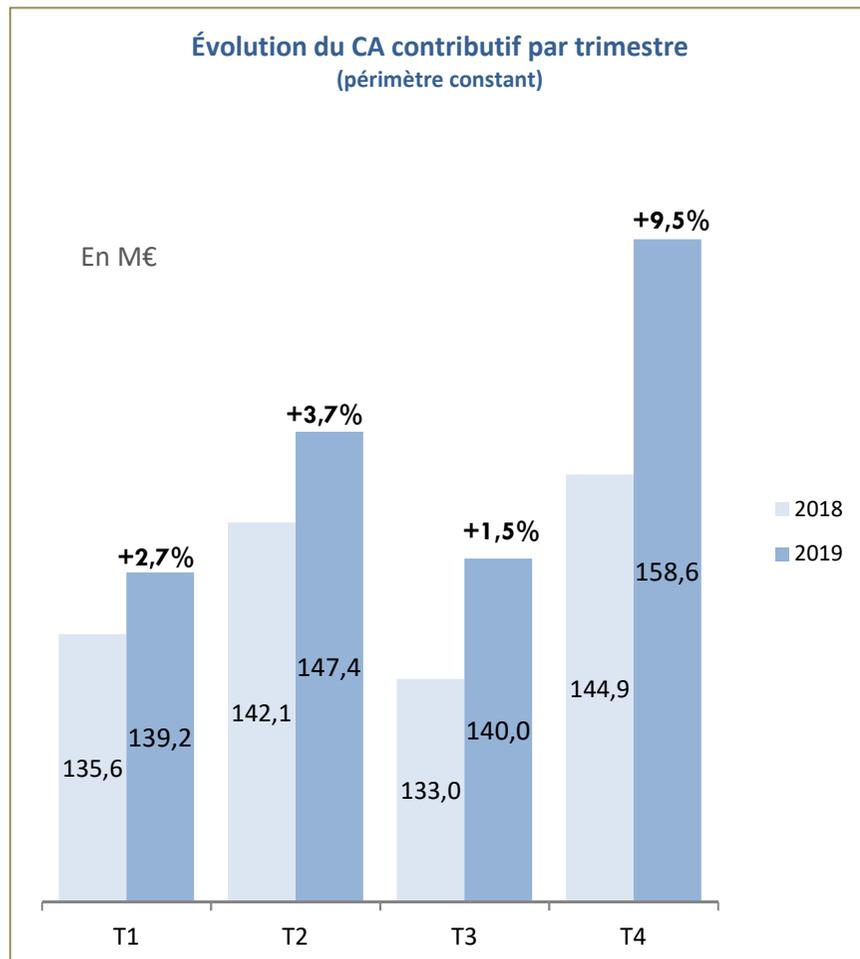
- Traitements : +2,7% à 276,3 M€ - Marchés industriels solides et contexte réglementaire porteur (Eco. Circulaire)
- Valorisations : +9,3% à 78,7 M€ – Bonne orientation de la purification chimique
- Services : +4,0% à 161,6 M€ - Solidité des Offres globales et bonne orientation des activités de Dépollution DD

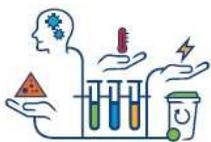
* À périmètre et change constants



Un 2nd semestre dynamique

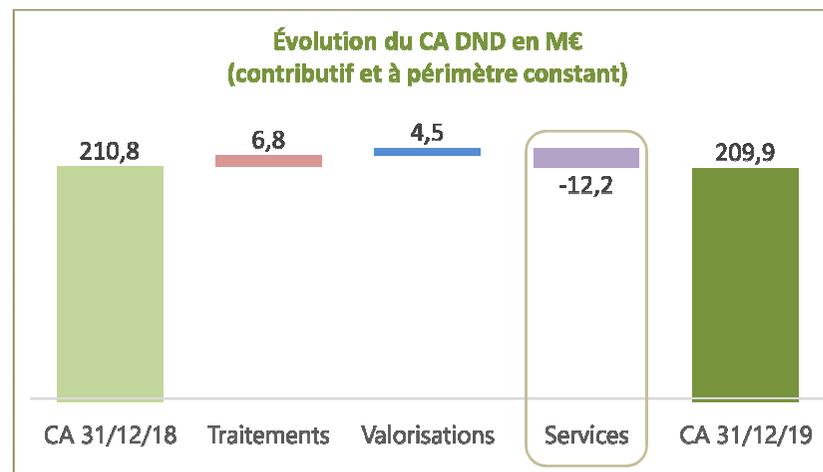
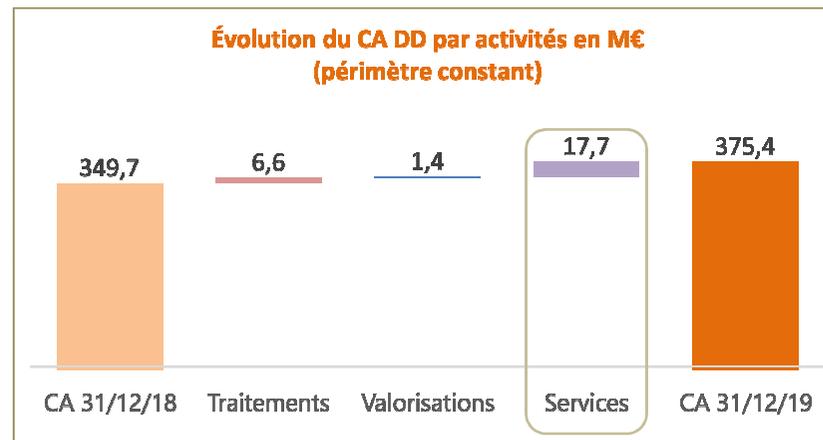
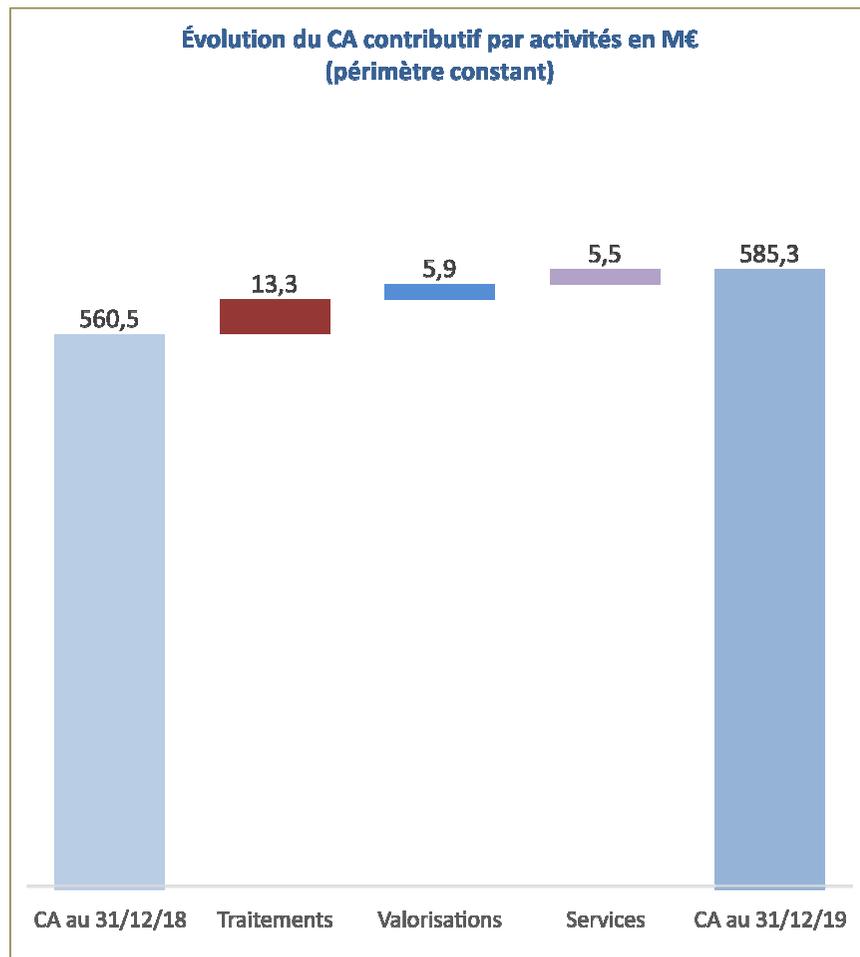
Principaux marchés porteurs hors Dépollution DND

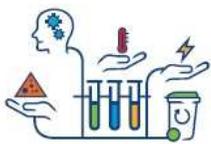




Activité solide en Traitement et Valorisation

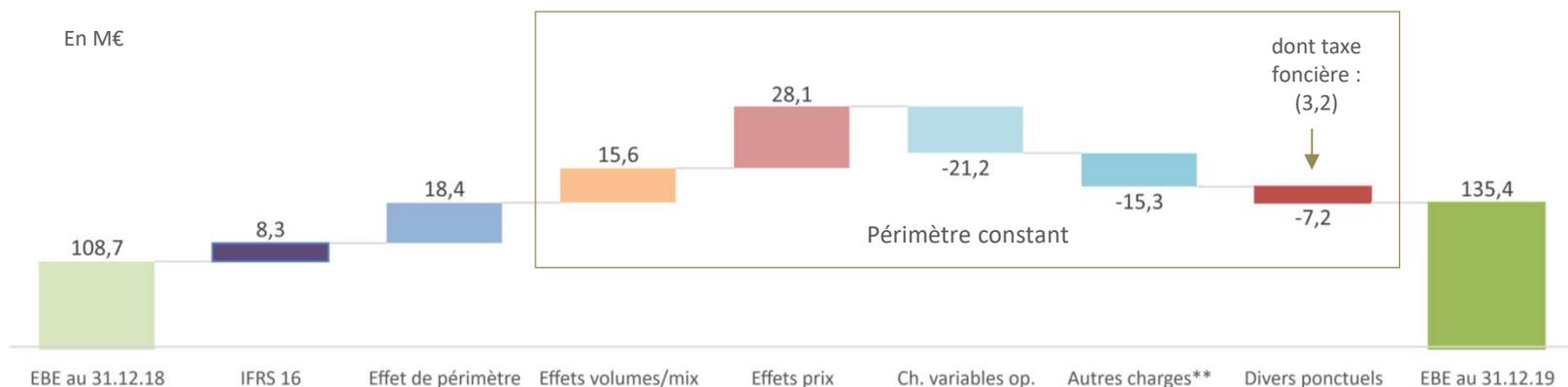
Evolutions contrastées des Services selon les filières





Forte progression de l'EBE : +25%

Effet de périmètre et dynamique commerciale



EBE en hausse de +24,6% à 135,4 M€

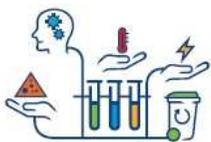
soit 19,7% CA contributif (vs. 19,4% au 31.12.18)

- Effet IFRS 16 : +8,3 M€
- Effet de périmètre : +18,4 M€ soit 18,0% du CA acquis
- **A données comparables*** : EBE à 108,7 M€ soit 18,6% CA contributif
 - ✓ Effets commerciaux positifs dans les Traitements
 - ✓ Éléments ponctuels : pertes de disponibilité au 2nd semestre (Salaise 2, Sénerval, Triadis Rouen) et impact « taxe foncière »

Hors ces effets, EBE à 115,9 M€ soit 19,8% du CA contributif

* À périmètre constant, hors impact IFRS 16

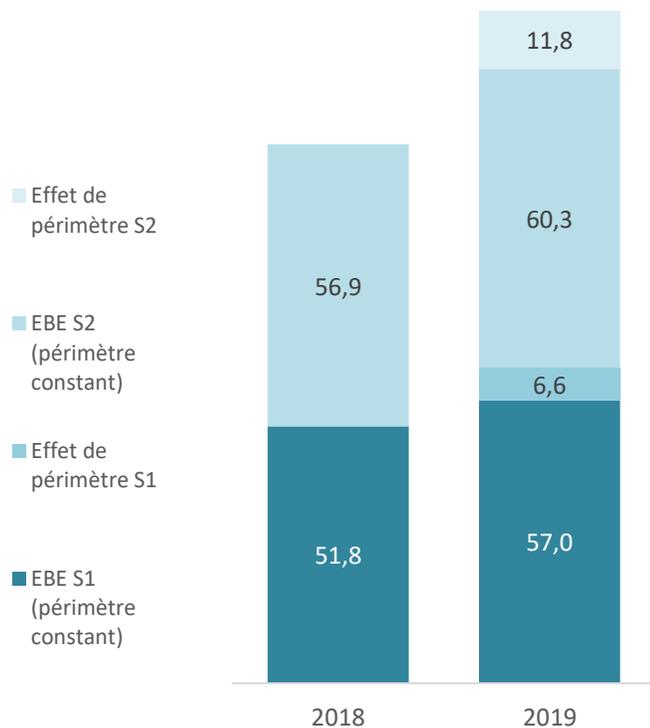
** Personnel et Entretien-Réparations



EBE : solide contribution du 2nd semestre

Impact des indisponibilités partielles

Évolution semestrielle de l'EBE en M€



EBE S2 à 72,1 M€ soit 20,2% du CA contributif

+ 26,7% (données publiées)

- 1,0% (données comparables*)

Impact IFRS 16 : +4,0 M€

Effet de périmètre : +11,8 M€ soit 19,9% du CA acquis

A données comparables* : EBE S2 à 56,3 M€

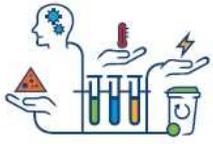
vs. 56,9 M€ au S2 2018

- Poursuite de la dynamique commerciale notamment dans les Traitements
- Solide performance des activités de Services au sein de la filière DD : interventions d'urgence ...
- Impact des indisponibilités partielles de Salaise 2 et Triadis Rouen et du redémarrage de Sénerval : (4,0) M€

Hors ces impacts, EBE S2 à 20,2% du CA contributif

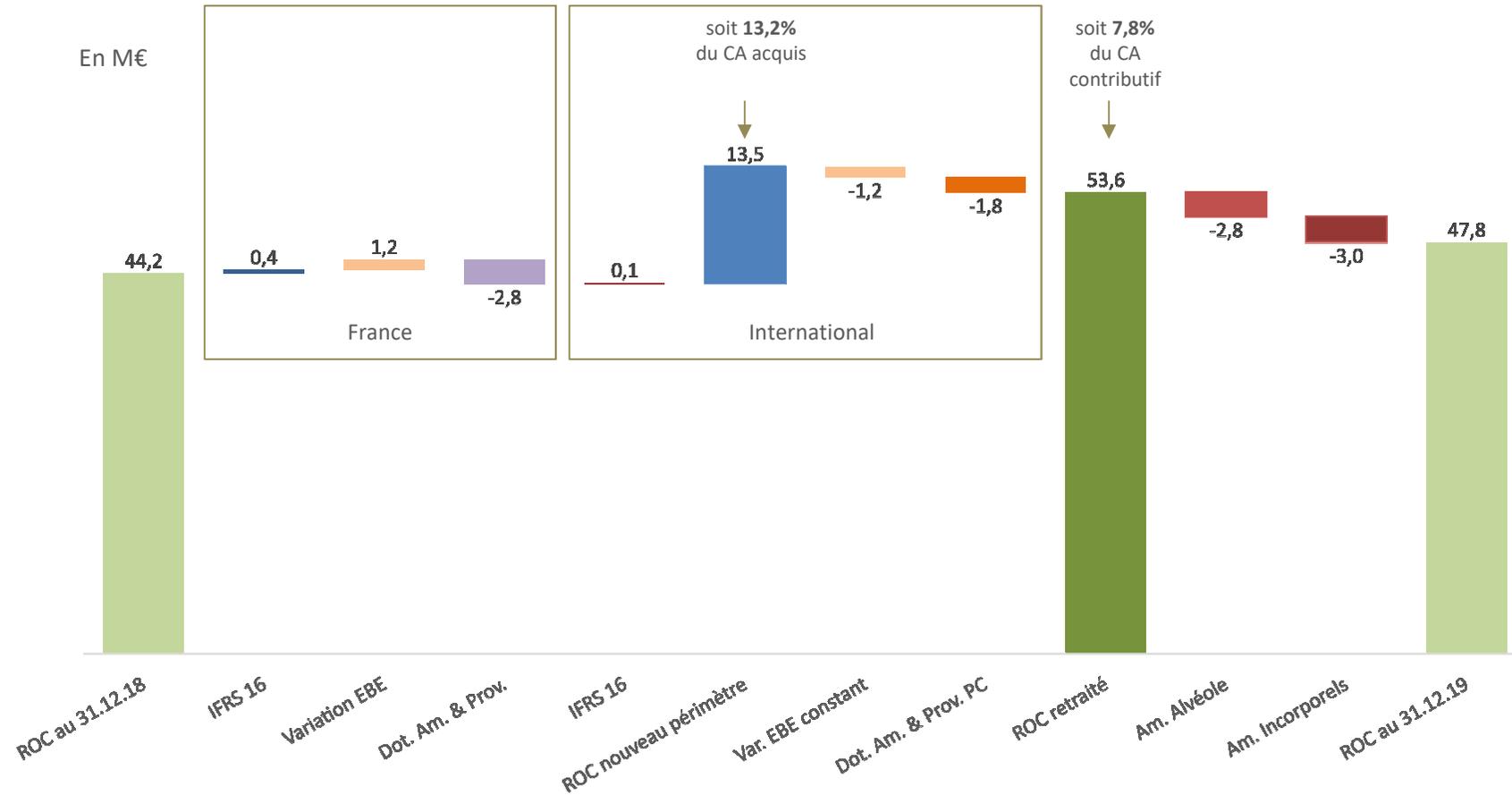
(vs. 20,1% du CA contributif au S2 2018)

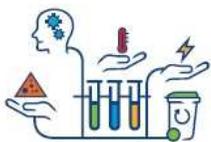
* À périmètre constant, hors impact IFRS 16



Progression du ROC : +8%

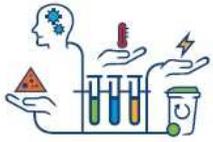
Impact des charges non opérationnelles et/ou non récurrentes





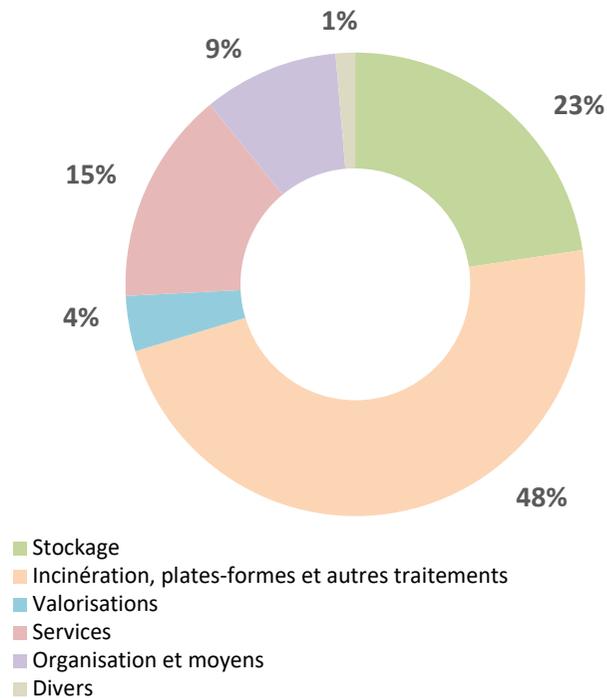
Du ROC au Résultat net part du Groupe

Au 31 décembre En M€	2018	En % CA contributif	2019	En % CA contributif	Variation brute
Résultat Opérationnel Courant	44,2	7,9%	47,8	7,0%	+8,1%
Résultat Opérationnel	38,0	6,8%	46,8	6,8%	+23,1%
Résultat Financier	(13,4)		(17,5)		
Charge d'Impôt sur les sociétés	(8,8)		(10,4)		
Sociétés mises en équivalence	0,4		ns		
Résultat net de l'ensemble consolidé	16,2	2,9%	18,9	2,8%	+16,7%
Minoritaires	(0,6)		(1,1)		
Résultat Net (pdG)	15,6	2,8%	17,8	2,6%	+14,1%



Investissements industriels reflétant la stratégie de croissance qualitative

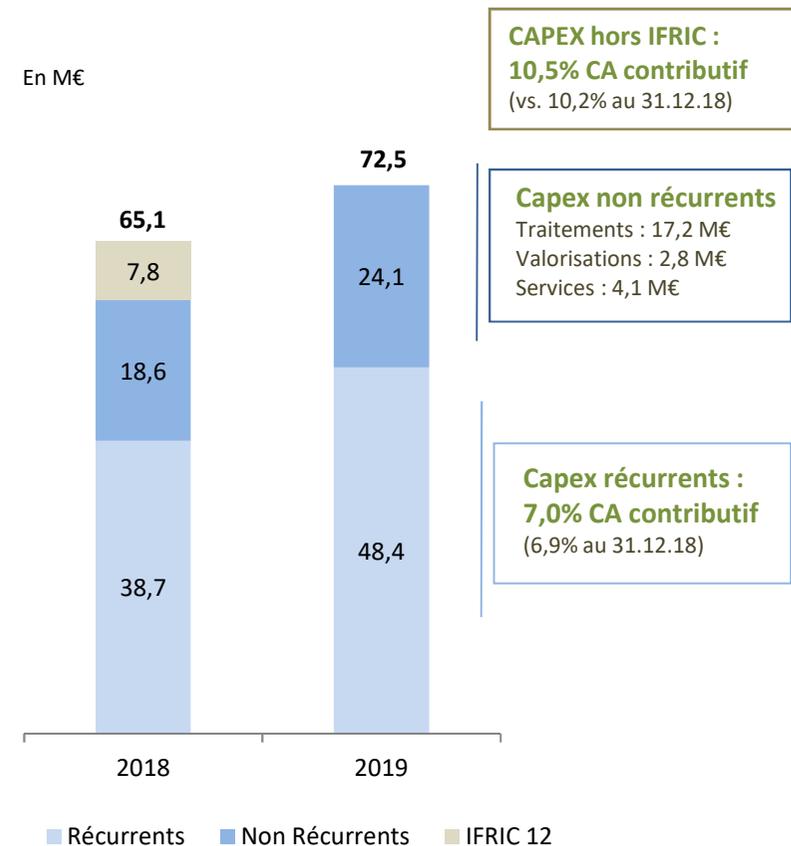
Répartition des investissements comptabilisés

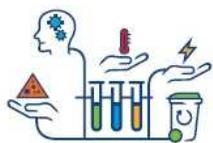


Capex industriels comptabilisés : 72,5 M€
(65,1 M€ au 31.12.18 -dont IFRIC 12 : 7,8 M€-)

Capex industriels décaissés nets : 69,0 M€
(53,1 M€ au 31.12.18 -dont IFRIC 12 : 6,2 M€-)

Evolution des investissements comptabilisés



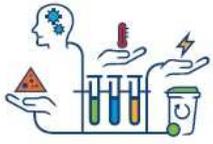


Cash flow opérationnel disponible en hausse de +48%

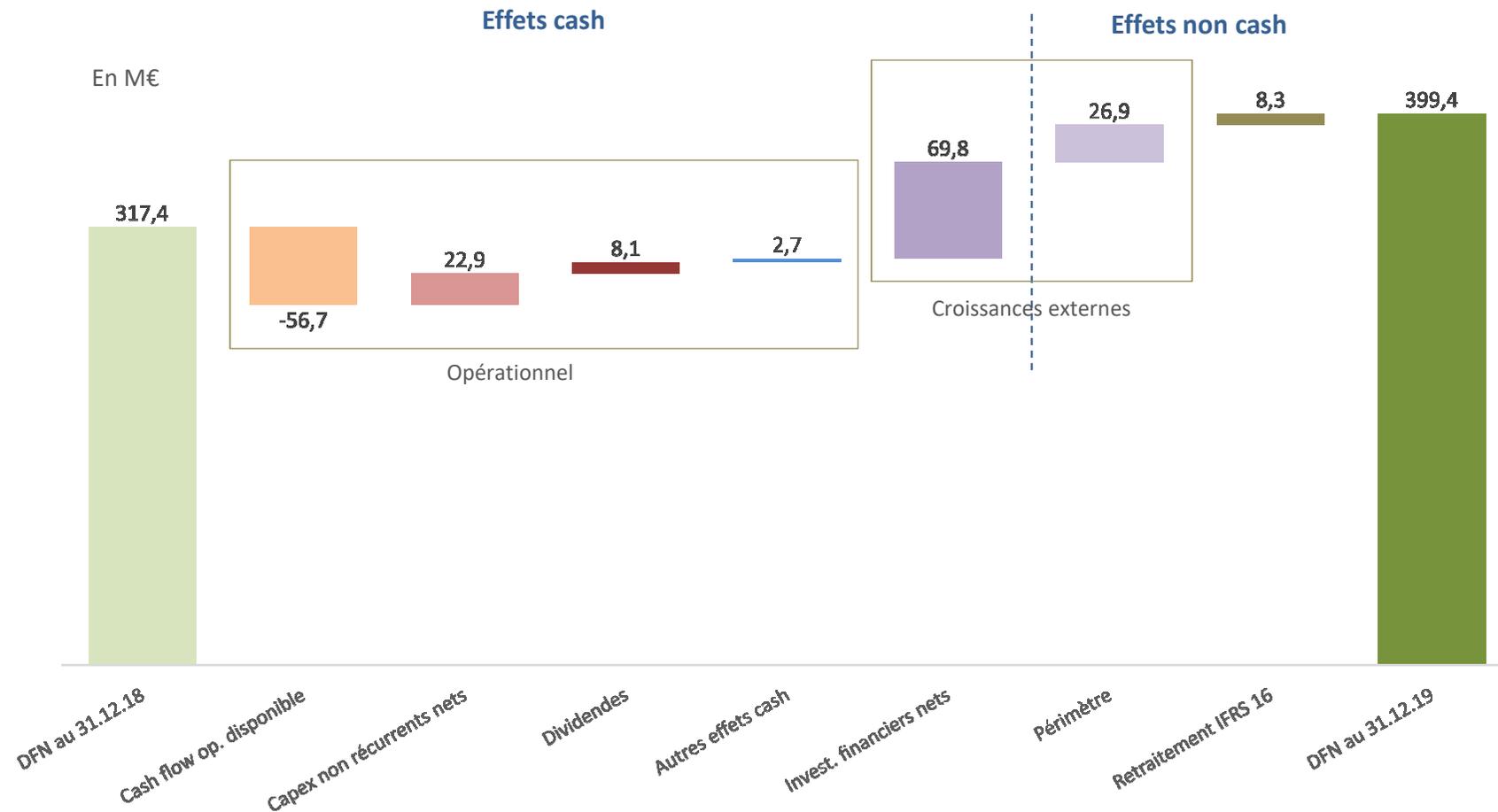
Taux de conversion cash à 42% EBE

Au 31 décembre En M€	2018	2019
EBE	108,7	135,4
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0,1	0,3
Résultat de change	(0,5)	(0,6)
Autres charges et produits opérationnels	(4,3)	(2,8)
Charges de réhabilitation et d'entretien des sites de traitement et actifs concédés (dont IFRIC décaissé)	(11,6)	(10,9)
Cash flow opérationnel récurrent	92,4	121,4
Capex récurrents décaissés nets	(34,6)	(38,0)
Variation de BFR	(2,0)	(5,0)
Impôts décaissés	(4,3)	(5,9)
Intérêts décaissés nets	(13,1)	(15,8)
Cash flow opérationnel disponible *	38,4	56,7
<small>*avant CAPEX de développement, investissements financiers, dividendes et remboursement de la dette</small>		
Taux de conversion cash (Cash flow libre / EBE)	35%	42%

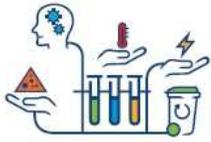
► dont +8,3 M€ liés à IFRS 16



Évolution de l'endettement net (définition bancaire*) reflétant la politique d'acquisitions



* Excluant certaines dettes dont la dette sans recours et les effets de l'IFRS 16

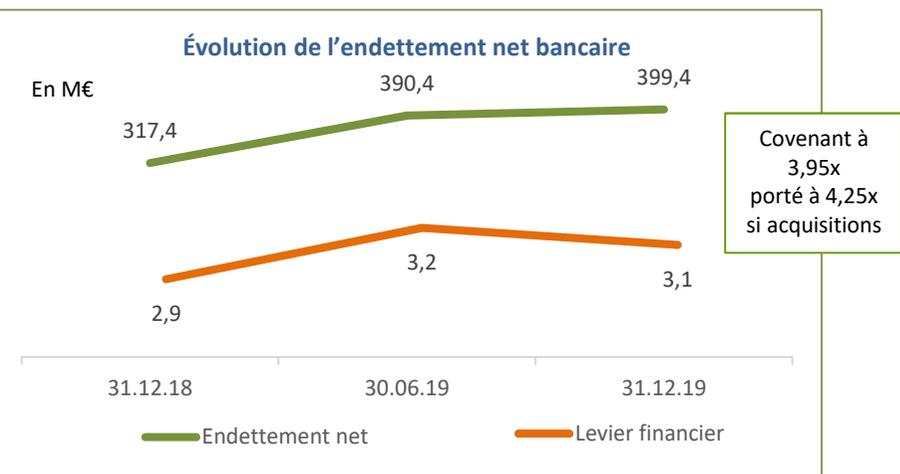
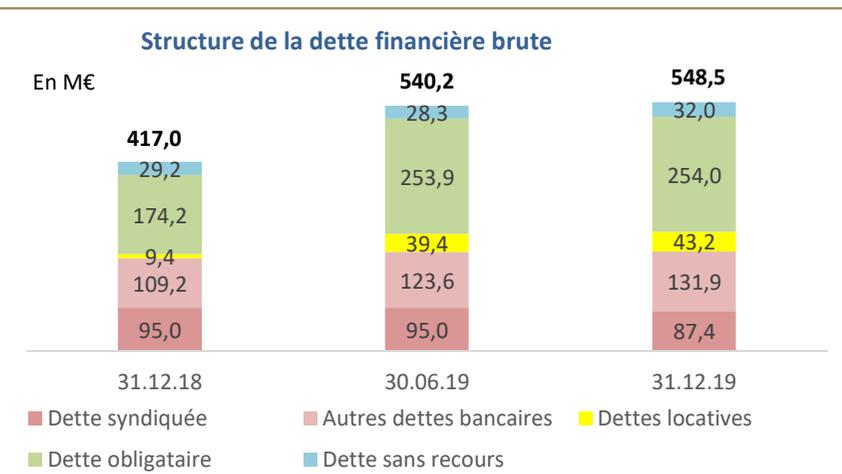
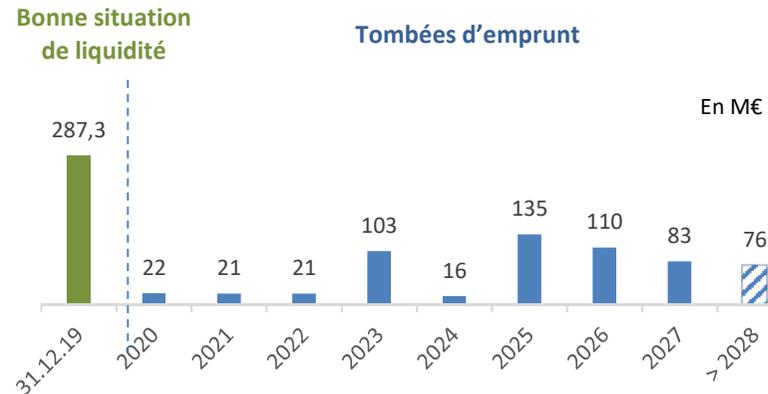


Structure financière maîtrisée après les acquisitions

Bonne situation de liquidité pour porter la croissance

- Refinancement obligatoire de Mai 2019**
 - 80 M€ en 2 tranches**
 - ✓ 60 M€ à maturité 7 ans (2026) à 2,90%
 - ✓ 20 M€ à maturité 8 ans (2027) à 3,05%
 - Maturité de la dette à 5,5 ans** au 31 décembre 2019 (vs. 5,8 ans au 31.12.18)

- Evolution positive du crédit à impact ESG (2018) :**
 - Amélioration de l'ensemble des critères à impact ESG en 2018
 - Bonification de 5 bp** depuis le 1er juillet 2019





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'ÉTRANGER. LES PERSONNES EN POSSESSION DU PRÉSENT DOCUMENT DOIVENT S'INFORMER DE CES RESTRICTIONS ET S'Y CONFORMER.