



L'ÉCOLOGIE TERRITORIALE

Déchets, ressources et climat

5. PRÉSERVER LA BIODIVERSITÉ

Au cœur d'un bocage conservé, les champs de luzerne offrent un refuge pour de nombreuses espèces animales, dont des insectes pollinisateurs et des insectes utiles pour la lutte contre les ravageurs. Des parcours pédagogiques permettent de sensibiliser les visiteurs à cette richesse naturelle.

1. RESPONSABILISER LES ACTEURS ÉCONOMIQUES

L'utilisation de modes de transport peu émetteurs de gaz à effet de serre, les pratiques collaboratives intégrant des achats responsables ou encore les gestes de tri sont indispensables à une activité économique durable dans un cadre de vie sain.



4. VALORISER L'ÉNERGIE POUR L'AGRICULTURE

La vapeur produite lors de la combustion du méthane assure le séchage du fourrage des agriculteurs riverains. Cette coopération territoriale favorise la culture locale de luzerne et se substitue à l'importation de tourteaux de soja, permettant de réduire les émissions de gaz à effet de serre.

2. VALORISER LA MATIÈRE

Les déchets triés par les citoyens sont collectés puis envoyés au centre de tri par la collectivité. Ils pourront alors être recyclés et constituer une nouvelle matière première permettant ainsi de préserver les ressources naturelles.

3. VALORISER L'ÉNERGIE SUR LE TERRITOIRE

Les déchets qui ne peuvent être recyclés sont valorisés sous forme d'énergie électrique ou thermique (vapeur et réseau de chauffage urbain). Leur décomposition contrôlée produit du biogaz riche en méthane, gaz à fort pouvoir énergétique. Ce principe s'appelle la «cogénération».



Séché Environnement, acteur de l'Economie verte

- « Pure player » du traitement de déchets positionné sur des marchés à forte visibilité
 - Solutions intégrées d'écologie industrielle ou territoriale aux performances technologiques et environnementales reconnues
 - Croissance pérenne soutenue par les marchés réglementés de l'économie circulaire et de la transition énergétique
- Différenciation sur des axes porteurs
 - Marchés à forte expertise : risques industriels, risques infectieux, risques radioactifs ...
 - Métiers de valorisation matière et énergétique : ressources rares; CSR; molécules d'intérêt ...
 - International : évolutions réglementaires favorables au sein des économies émergentes

Séché Environnement le 11 octobre 2015 :
« A quoi sert de préserver le climat s'il n'y a plus de vivant ? »



Loi du 17 août 2015



Purification du brome :
Trophée UIC
Mention Environnement



Biosynthèse de matériaux plastiques
pour emballages alimentaires



Une première mondiale :
double certification
Ecocert Climat-Biodiversité



Un exercice 2015 dynamique

- **Renforcement sur les marchés d'avenir**
 - **Marchés de niche à forte valeur ajoutée :**
 - ✓ DASRI : croissances externes en France et au Pérou
 - ✓ Déchets TFA : création de Séc hé Energies
 - ✓ PCB : implantation au Maroc
 - **Métiers techniques des valorisations :**
 - ✓ Matières : régénération du brome ; tris matières ...
 - ✓ Energétique : projet LEN ...
- **Refinancement bancaire anticipé : amélioration sensible des conditions de financement**
- **Engagement réaffirmé de l'actionariat familial et évolution de la gouvernance**
 - Renforcement de la famille Séc hé à 48,8% du capital (vs. 42,1% avant rachat d'actions)
 - Fin du pacte d'actionnaire Séc hé-CDC
 - Conseil d'administration élargi et à l'indépendance renforcée ; création de nouveaux Comités (stratégique, nomination et rémunération)



Traitement de DASRI (Kanay)
au Pérou



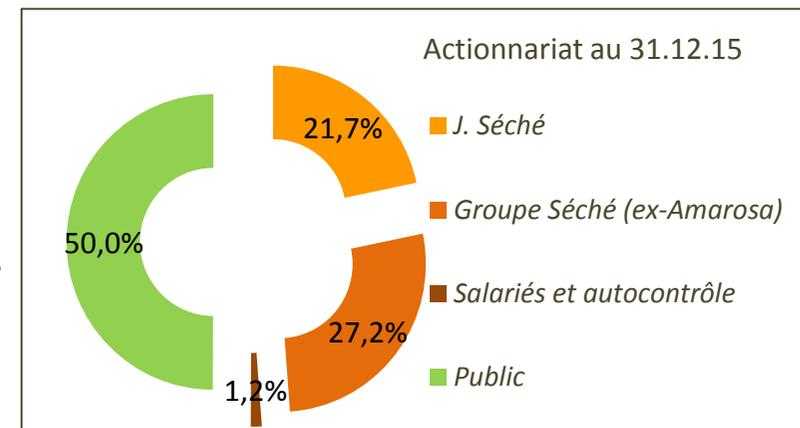
Centre de tri
Changé (53)



Valorisation du brome
St Vulbas (01)



Traitement de PCB
au Maroc





Des résultats 2015 solides

- **Activité bien orientée**
 - Bonne performance de la plupart des métiers
 - Dynamisme des marchés de traitement
- **Résultat net en forte hausse**
 - Progression des résultats opérationnels
 - Amélioration du résultat financier
- **Structure financière solide**
 - Capacité à porter des investissements de développement
 - Ratios bilanciers maîtrisés
- **Dividende proposé : 0,95 € par action**

CA contributif
+2%

ROC +14%

RN pdG +72%

Levier financier <3x



Aude Nombrot - Gourhand

COMPTES CONSOLIDES 2015



Evolution favorable des principaux agrégats

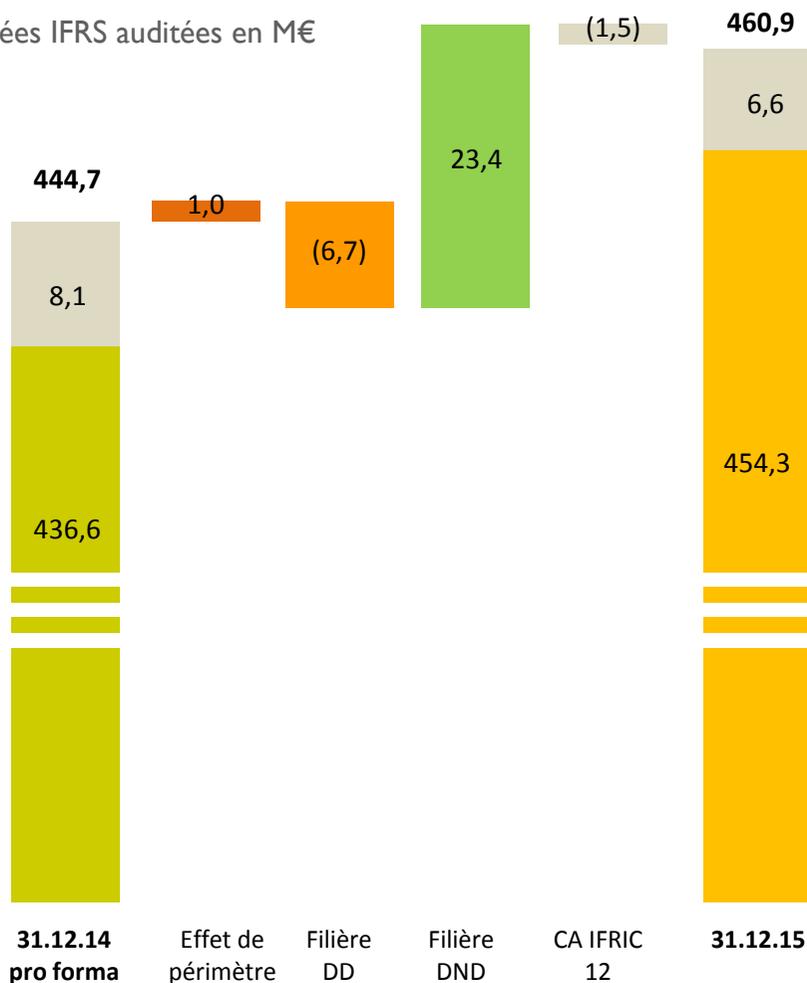
Données IFRS consolidées auditées

Au 31 décembre En M€	2014 Pro forma	En %	2015	En %	Variation brute
Chiffre d'affaires contributif	433,2	100%	440,0	100%	+1,6%
Excédent Brut d'Exploitation	82,1	18,8%	88,1	20,0%	+7,3%
Résultat Opérationnel Courant	35,6	8,2%	40,6	9,2%	+14,1%
Résultat Opérationnel	32,8	7,6%	38,5	8,8%	+17,4%
Résultat Financier	(14,0)	-	(12,1)	-	-13,7%
Résultat Net des Entreprises Intégrées	11,7	2,7%	17,9	4,1%	+53,3%
Résultat Net (pdG)	9,8	2,3%	16,8	3,8%	+72,2%
MBA	62,9	14,3%	75,7	17,2%	+20,3%
Investissements industriels (hors IFRIC 12)	34,0	7,8%	42,8	9,7%	+25,9%
<i>Investissements IFRIC 12</i>	8,4	-	6,7	-	
Endettement net (définition du contrat bancaire)	210,2	-	258,8	-	+23,1%



Hausse du CA hors IFRIC 12 : +4,1% à 454,3 M€

Données IFRS auditées en M€



CA IFRIC 12 : 6,6 M€

vs. 8,1 M€ au 31/12/14

- Investissements liés au désamiantage en cours à Strasbourg-Sénerval

CA hors IFRIC 12 : 454,3 M€

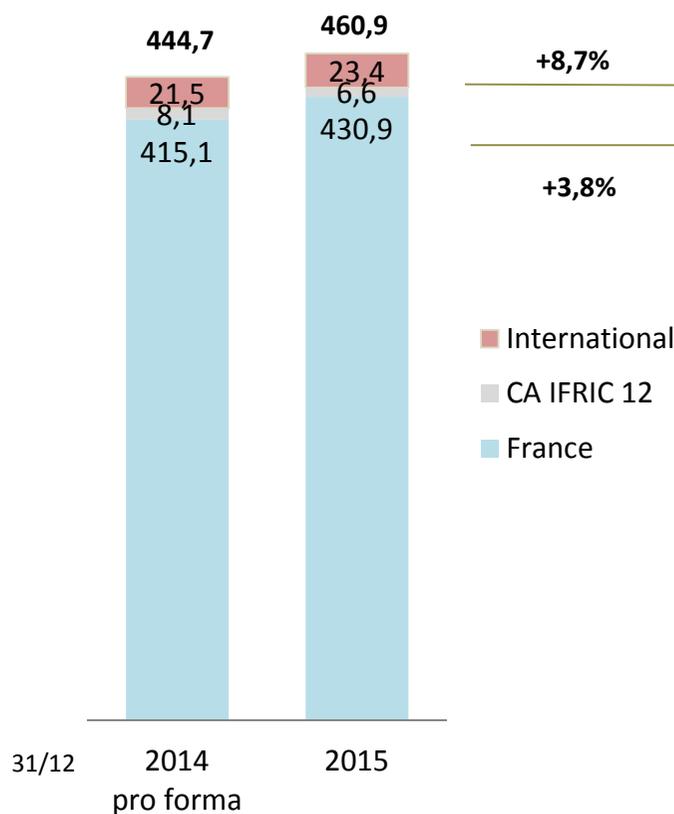
vs. 436,6 M€ au 31/12/14

- Effet de périmètre : intégration d'activités DASRI (+1 M€). **La croissance organique ressort à +3,8%.**
- Bon niveau d'activité de la plupart des métiers
- Évolution différenciée des filières non représentative



Solidité des marchés en France Dynamisme à l'International

Données IFRS auditées en M€
à change courant



International : CA à 23,4 M€

vs. 21,5 M€ au 31/12/14

- Absence d'effet de change significatif
- Évolutions favorables en Espagne (régénération) et en Amérique Latine (PCB)

France : CA hors IFRIC 12 à 430,9 M€

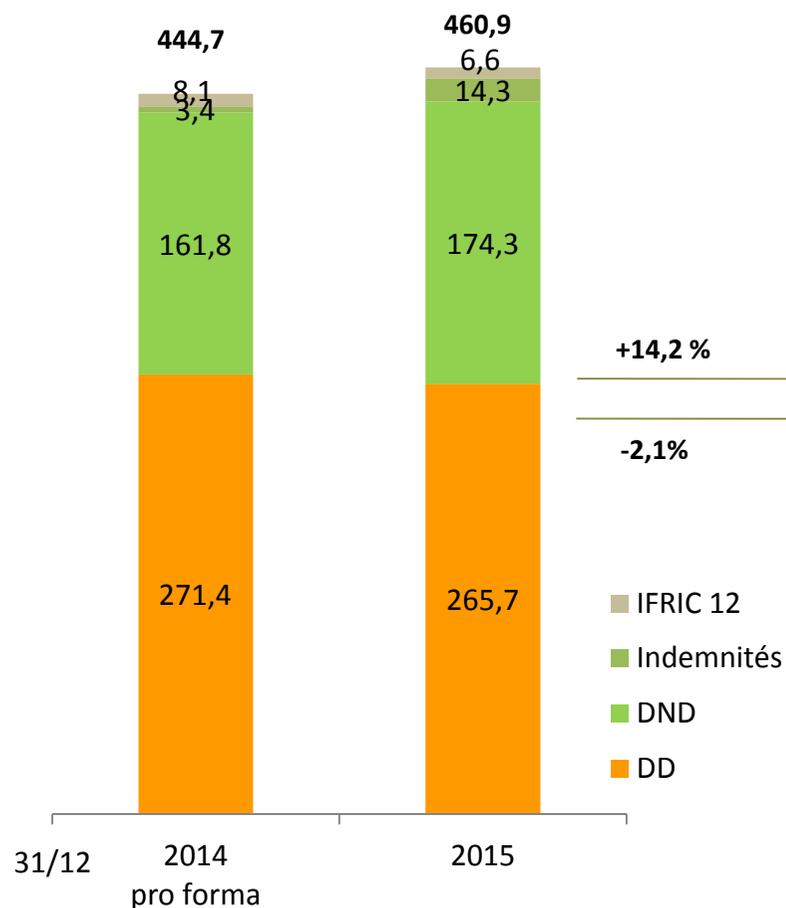
vs. 415,1 M€ au 31/12/14

- **A périmètre constant, la croissance ressort à +3,6%**
- Industriels : bonne orientation des marchés de traitement et dynamisme des Services (hors Dépollution)
- Collectivités : dynamisme des métiers de valorisation matières et effets commerciaux dans le stockage



Évolution contrastée des filières non significative

Données IFRS auditées en M€
à change courant



Filière DND : CA hors IFRIC 12 à 188,6 M€

vs. 165,2 M€ au 31/12/14

- Hors indemnités de détournement, le CA progresse de +5,5%
- Bonne orientation de l'ensemble des métiers

Filière DD : CA à 265,7 M€

vs. 271,4 M€ au 31/12/14

- Effet de périmètre (DASRI) : +1 M€. **A périmètre constant, la variation du CA ressort à -2,5%.**
- Traitements : bon niveau d'activité notamment en incinération
- Eco-services : effet des décalages de mises en chantiers



Progression de l'EBE : +7,3% à 20,0% du CA contributif

Données IFRS auditées

Au 31 décembre En M€	2014 pro forma			2015		
	Consolidé	France	Intern ^{al}	Consolidé	France	Intern ^{al}
CA contributif	433,2	411,7	21,5	440,0	416,6	23,4
EBE	82,1	80,2	2,0	88,1	85,9	2,2
<i>Soit en % du CA contributif</i>	18,8%	19,5%	9,1%	20,0%	20,6%	9,3%

France (98% de l'EBE)

Evolution de l'EBE :

- ✓ Croissance organique : + 1,1 M€
- ✓ Effets mix : + 1,8 M€
- ✓ Autres effets : + 2,9 M€

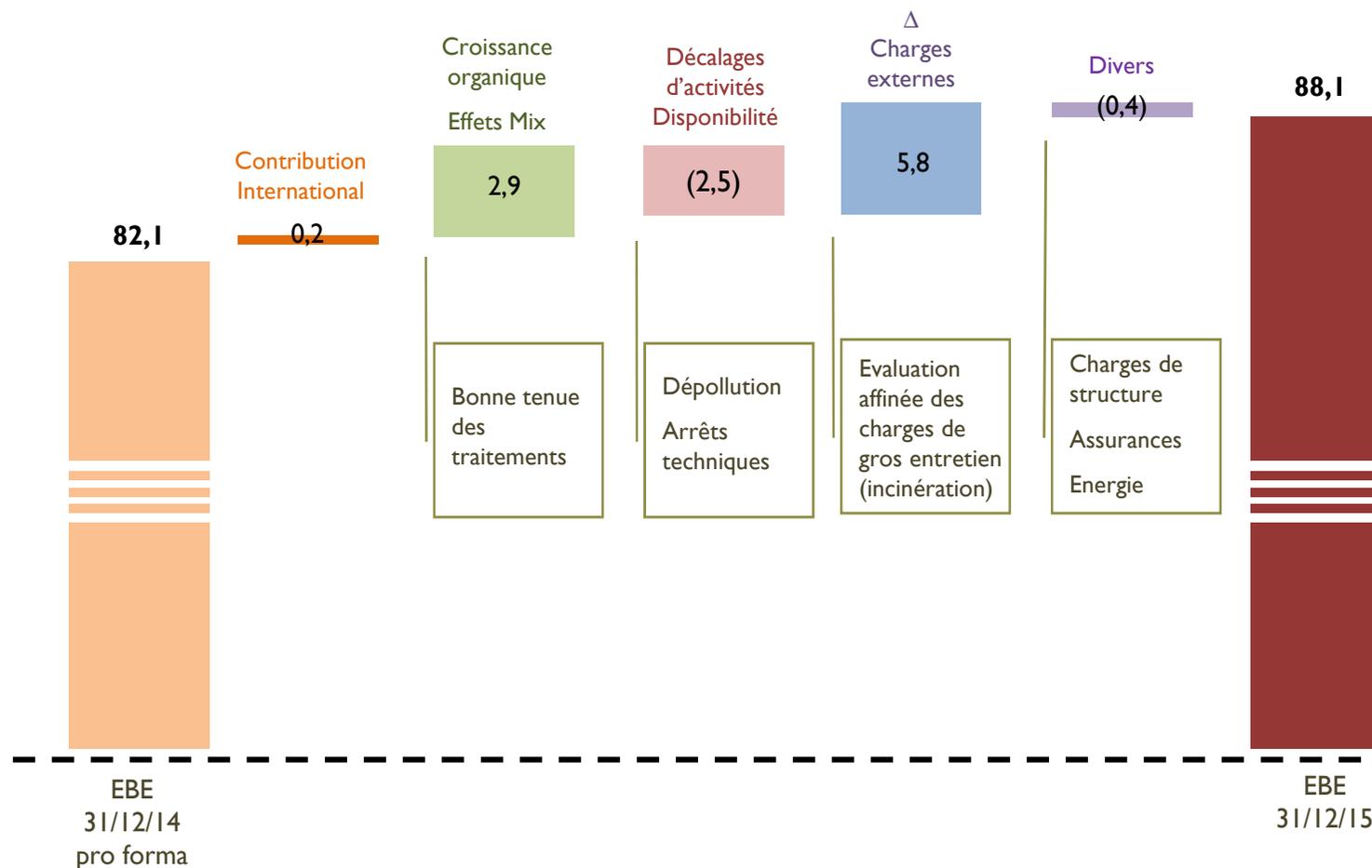
International :

- ✓ Croissance organique : + 0,2 M€



Détail des principales évolutions

Données IFRS auditées en M€





Progression de la rentabilité opérationnelle courante

Données IFRS revues

Au 31 décembre	2014 pro forma		2015		Variation brute
	M€	% CA contributif	M€	% CA contributif	
CA contributif	433,2	100%	440,0	100%	+1,6%
EBE	82,1	18,8%	88,1	20,0%	+7,2%
ROC	35,6	8,2%	40,6	9,2%	+14,1%
RO	32,8	7,6%	38,5	8,8%	+17,4%

- ROC à 40,6 M€ soit 9,2% CA contributif (vs. 35,6 M€ soit 8,2% CA contributif au 31/12/14) :
 - Évolution de l'EBE : +6,0 M€
 - Dotations aux amortissements en hausse de 2,2 M€
 - Baisse des charges pour réhabilitation de sites et des dotations aux provisions « suivi trentenaire » : effet positif ponctuel de 1,2 M€
- RO à 8,8% CA contributif (vs. 7,6% CA contributif au 31/12/14) :
 - Hausse du ROC : +4,8 M€
 - Disparition des éléments exceptionnels de 2014 à hauteur de 2,3 M€



Résultat financier : effets positifs des refinancements

Données IFRS auditées en M€

Au 31 décembre	2014 pro forma	2015
Coût de l'endettement financier brut	(14,0)	(11,9)
Produits de trésorerie et équivalents	0,5	0,4
Autres produits et charges financières	(0,5)	(0,7)
Résultat financier	(14,0)	(12,1)

■ Rappel :

- Refinancement obligataire : mai 2014
- Refinancement bancaire : mai 2015

■ Baisse sensible du coût moyen de la dette à 3,86% (vs. 4,84% au 31/12/14)

■ Charges ponctuelles de refinancement anticipé : 1,2 M€ (vs. 2,4 M€ en 2014 au titre du refinancement obligataire)



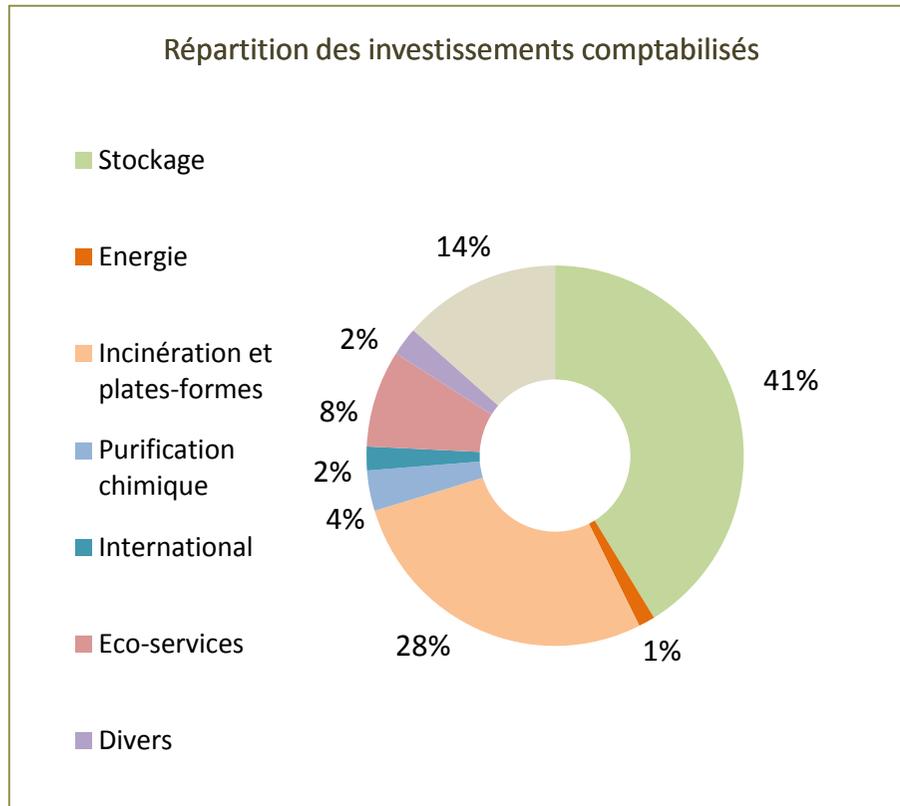
RNPG en hausse de 72%

Données IFRS auditées

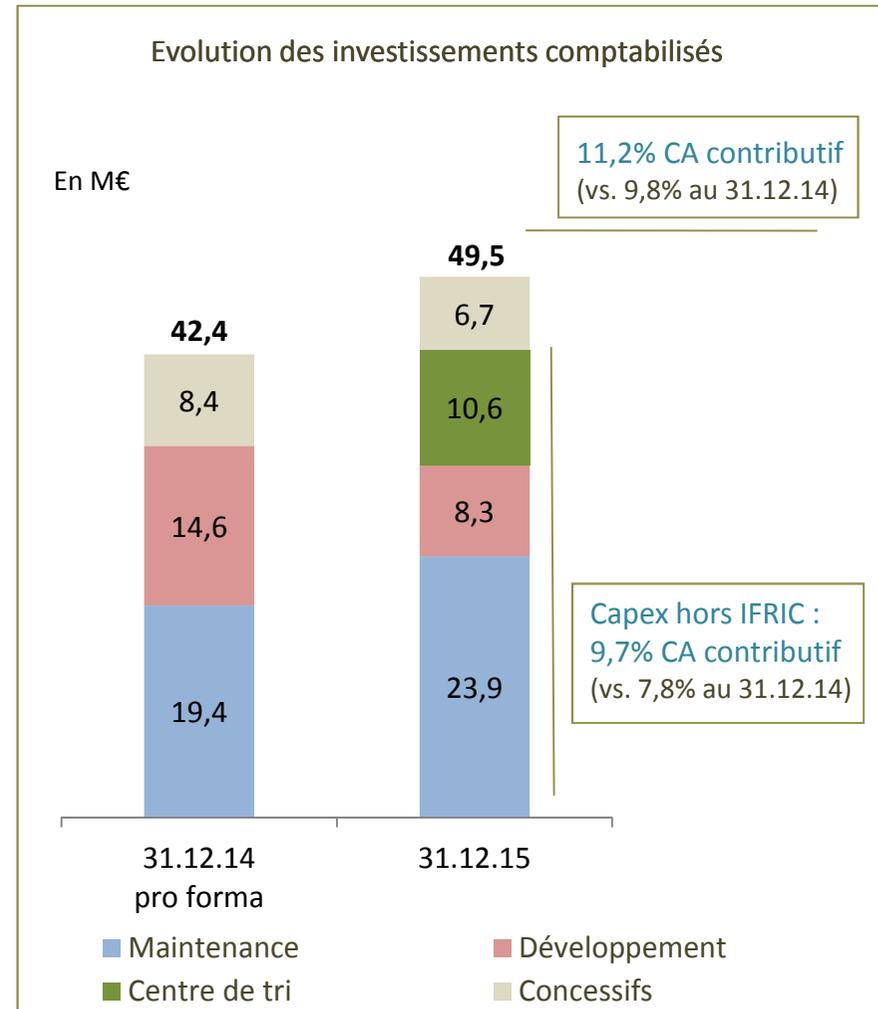
Au 31 décembre	2014 pro forma		2015		
	M€	En % CA contributif	M€	En % CA contributif	Variation brute
Résultat opérationnel	32,8	7,6%	38,5	8,8%	+17,4%
Résultat financier	(14,0)	-	(12,1)	-	-13,7%
Impôt sur les sociétés	(7,1)	-	(8,5)	-	+19,5%
Résultat net des entreprises intégrées	11,7	2,7%	17,9	4,1%	+53,3%
QP dans les RN des entreprises associées	(1,3)	-	(0,7)	-	-
Résultat net des activités poursuivies	10,4	2,4%	17,3	4,1%	+66,6%
Résultat net des activités abandonnées	(0,6)	-	(0,4)	-	
Minoritaires	(0,1)	-	-	-	
Résultat net consolidé part du groupe	9,8	2,3%	16,8	3,8%	+72,2%



Investissements industriels maîtrisés



Capex industriels comptabilisés : 49,5 M€ dont IFRIC 12 : 6,7 M€
 (vs. 42,4 M€ au 31.12.14 pro forma -dont IFRIC 12 : 8,4 M€-)
 Capex industriels décaissés nets : 43,1 M€ dont IFRIC 12 : 7,0 M€
 (vs. 37,8 M€ au 31.12.14 pro forma -dont IFRIC 12 : 12,7 M€-)





Cash-flows opérationnels pénalisés par l'évolution du BFR

Données IFRS auditées en M€

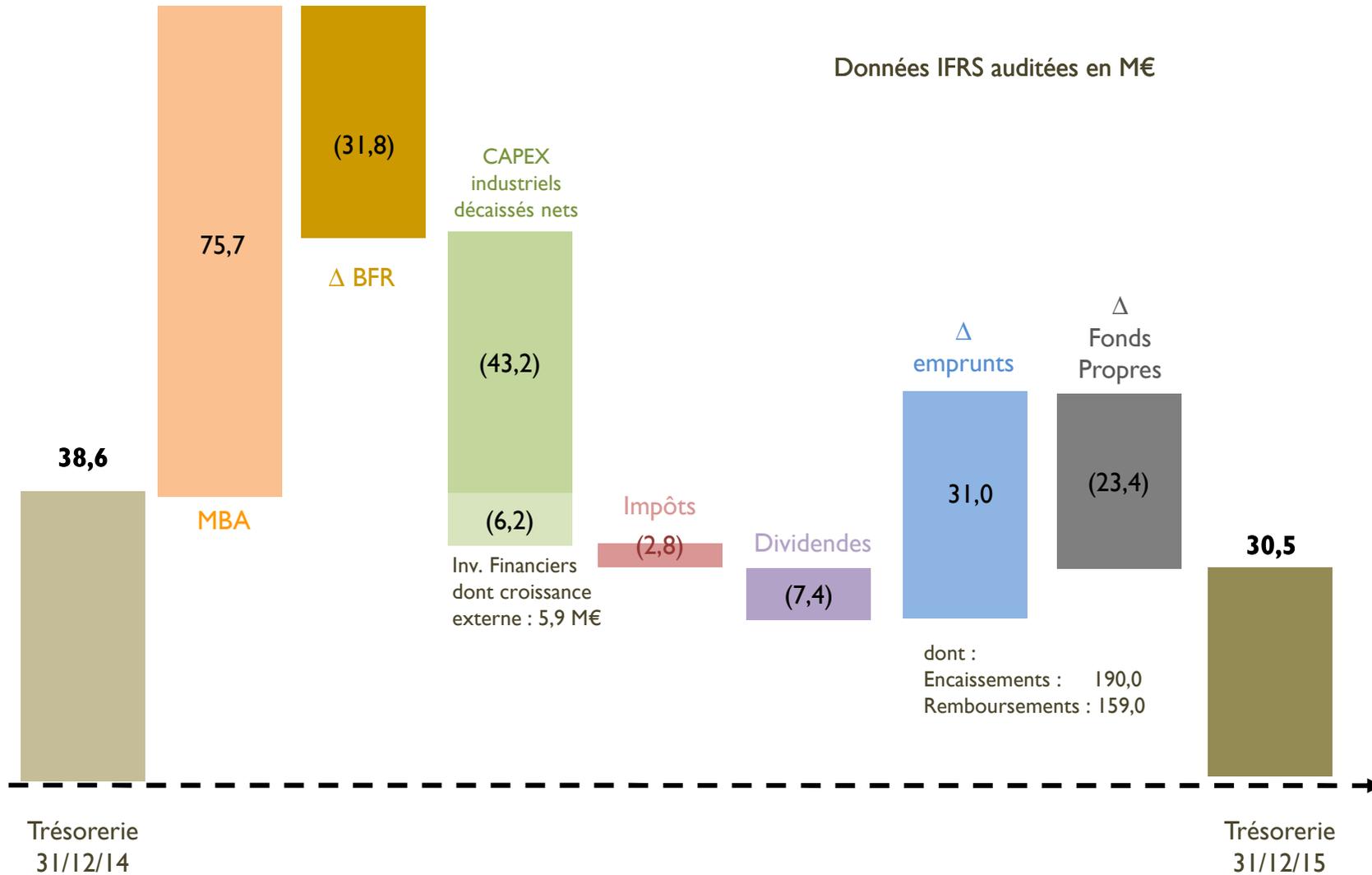
Au 31 décembre	2014 pro forma	2015
MBA av. IS et frais financiers	63,0	75,7
Capex de maintenance	(14,2)	(18,7)
Variation de BFR	(8,6)	(31,8)
IS décaissé	(0,2)	(2,8)
Cash flow opérationnel brut	40,6	22,4
Capex de développement	(11,0)	(17,3)
Cash flow opérationnel net avant investissements concessifs*	29,6	5,1

* Rappel : investissements concessifs intégralement financés par dettes bancaires sans recours

- MBA : progression en ligne avec la performance opérationnelle
- Variation du BFR :
 - Variation du BFR récurrent : (1,9) M€
 - Variation des autres BFR en lien avec des contrats Collectivités
- IS décaissé : progression du résultat soumis à l'IS et effet de la méthode des acomptes

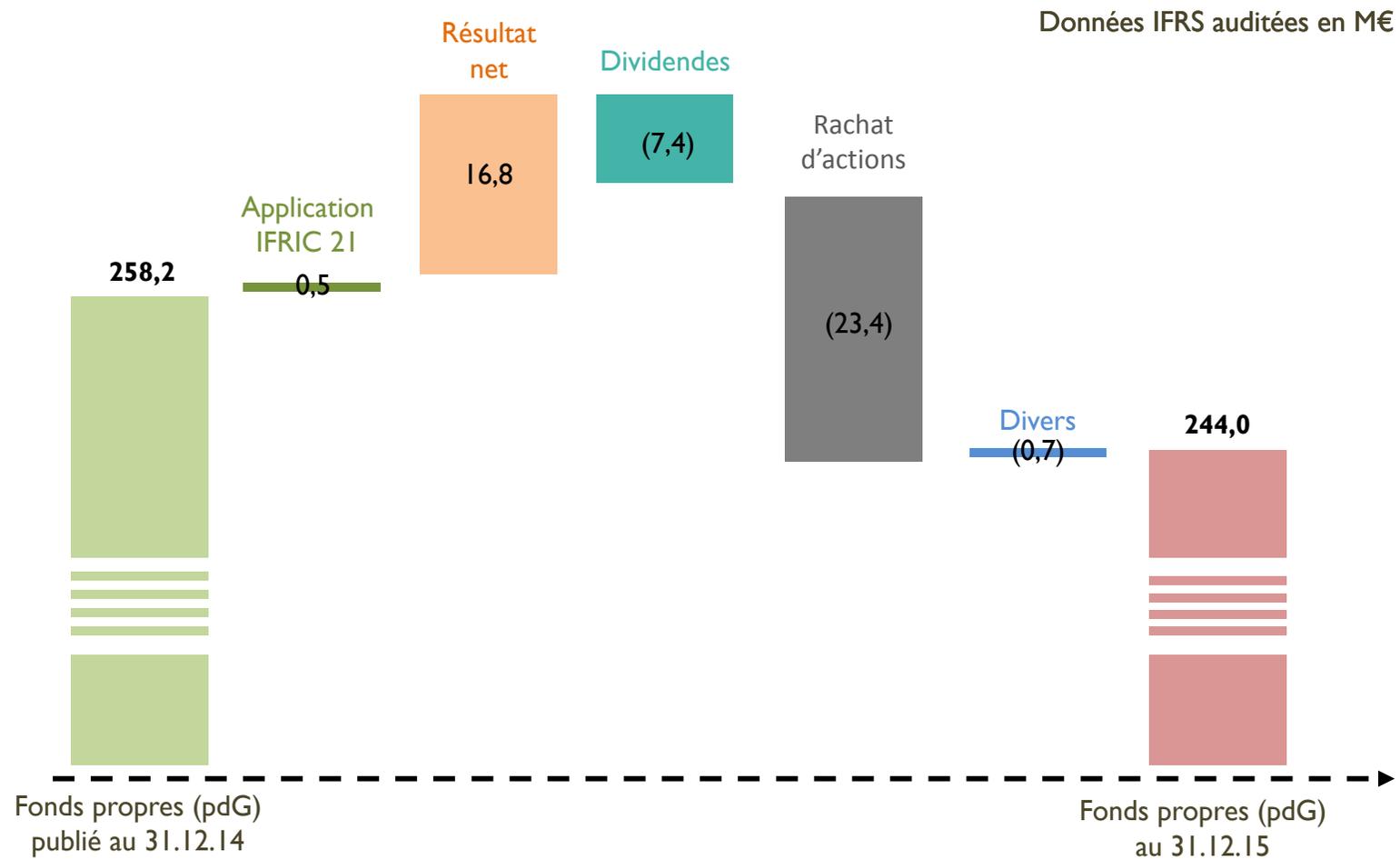


Bonne situation de liquidité



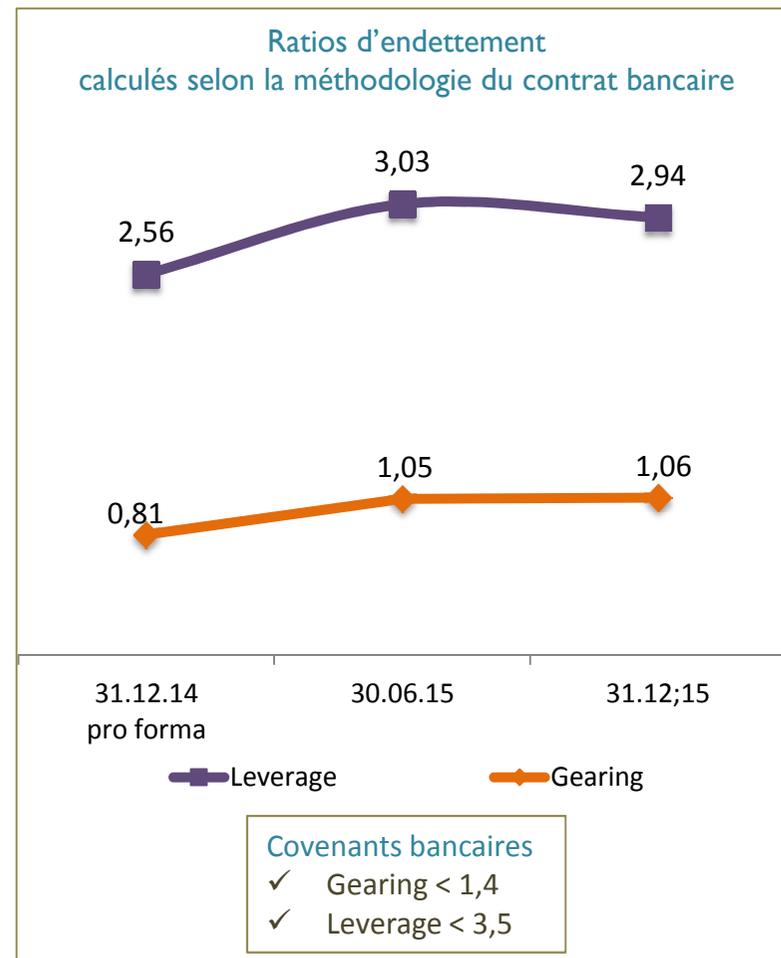
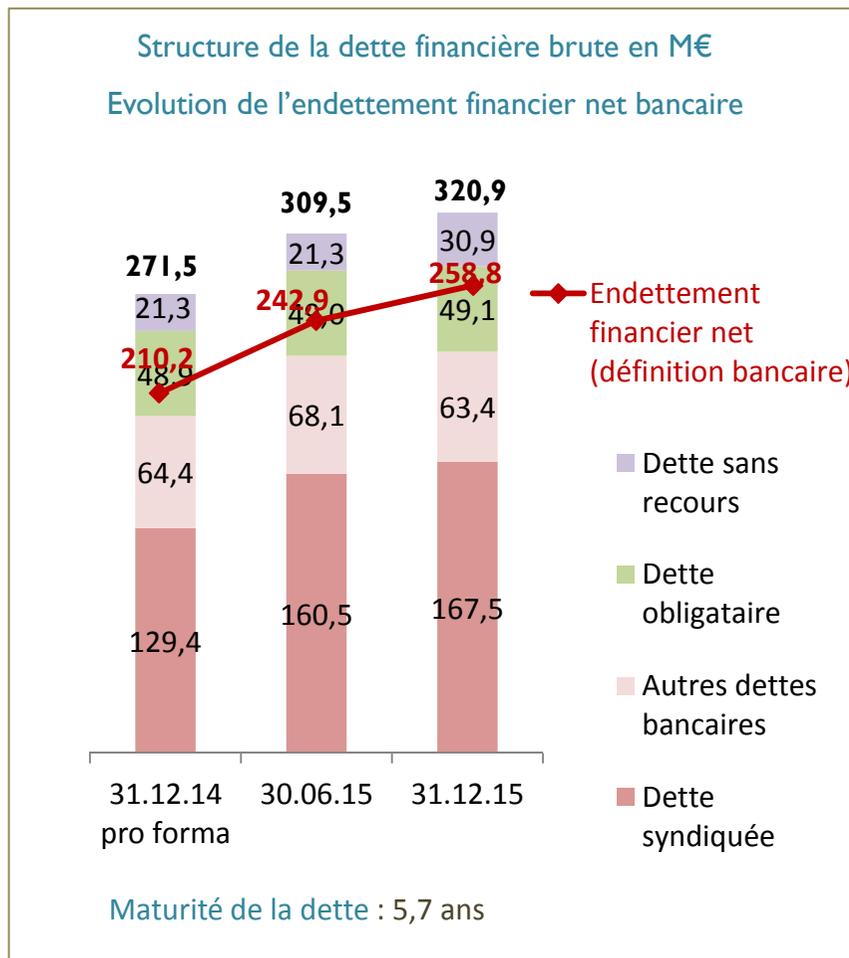


Evolution des fonds propres consolidés : incidence du rachat d'actions





Ratios bilanciers maîtrisés





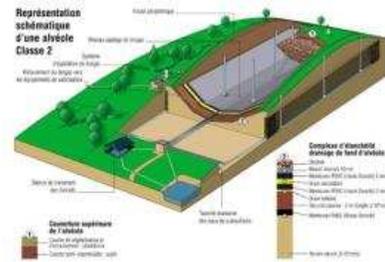
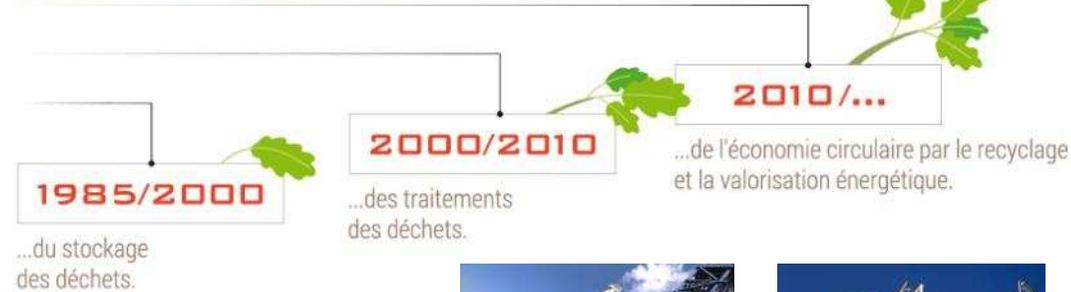
Manuel Andersen

MARCHÉS ET STRATÉGIE



Un acteur majeur de l'Economie verte

LE SPECIALISTE...



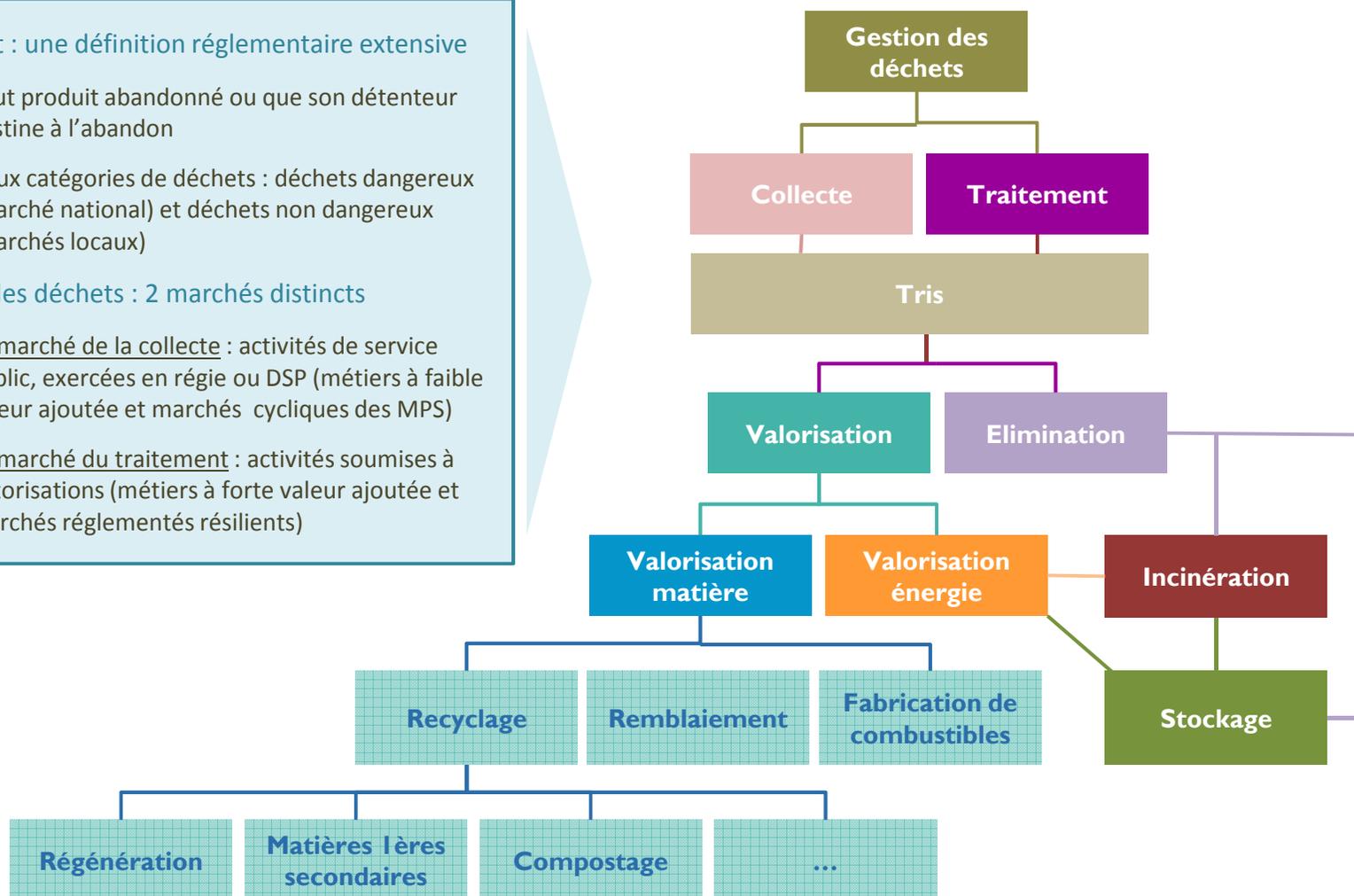
- **Un opérateur intégré des métiers de traitement de déchets**
 - Des réponses aux problématiques d'économie circulaire et de gestion d'impacts environnementaux
 - Un spécialiste positionné sur les métiers à forte expertise et les marchés à valeur ajoutée

- **Une croissance pérenne fondée sur l'innovation et la croissance externe**
 - La différenciation concurrentielle par l'approche technologique des métiers
 - La croissance externe pour compléter l'offre et le maillage territorial



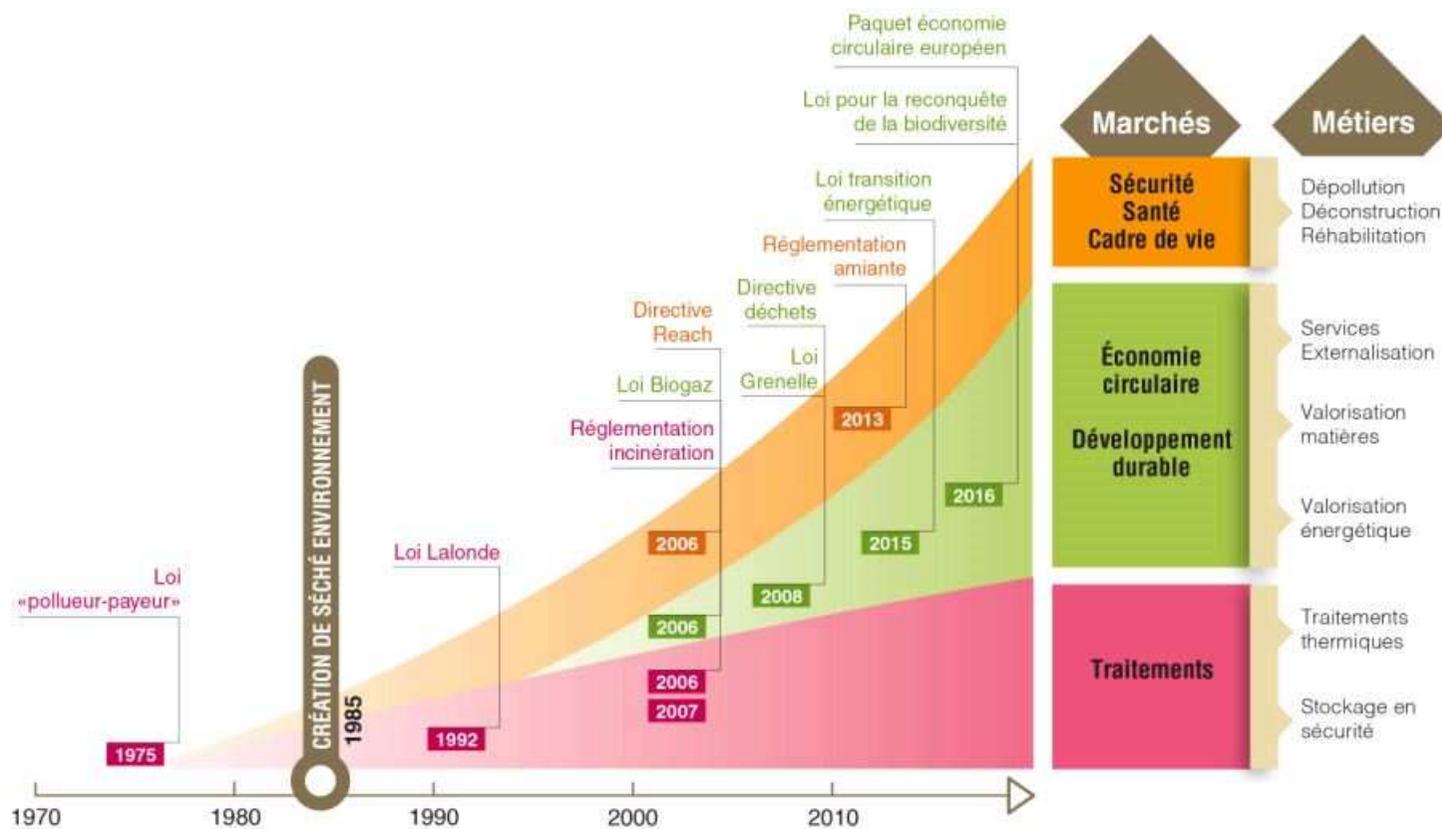
Développement sur les marchés à forte valeur ajoutée de la gestion de déchets

- Le déchet : une définition réglementaire extensive
 - Tout produit abandonné ou que son détenteur destine à l'abandon
 - Deux catégories de déchets : déchets dangereux (marché national) et déchets non dangereux (marchés locaux)
- Gestion des déchets : 2 marchés distincts
 - Le marché de la collecte : activités de service public, exercées en régie ou DSP (métiers à faible valeur ajoutée et marchés cycliques des MPS)
 - Le marché du traitement : activités soumises à autorisations (métiers à forte valeur ajoutée et marchés réglementés résilients)





Des réglementations porteuses sur le long terme



France : un cadre réglementaire incitatif

- 2008 : lois Grenelle et responsabilité élargie du producteur de déchets (REP)
- 2015 : Loi sur l'Economie circulaire pour une croissance verte et enjeux de la transition énergétique

International : opinions publiques émergentes et duplication du modèle européen

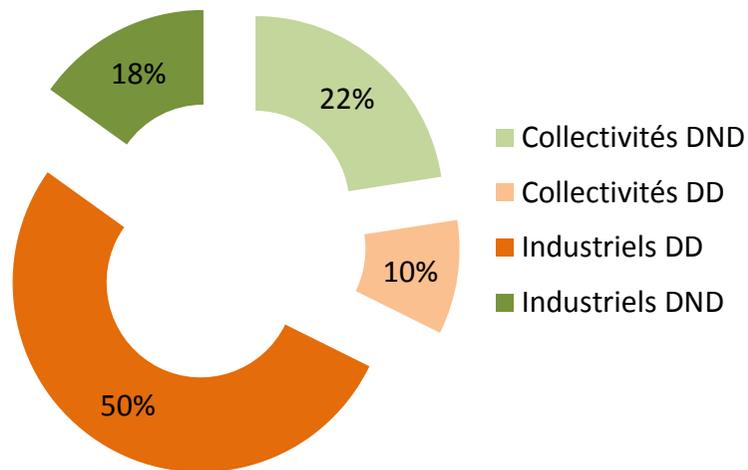
- Marchés de niches techniques : DASRI, gaz, PCB, pollutions phytosanitaires ...
- Clientèles publiques (Etats, organisations supranationales ...) et grands industriels



Une position forte et reconnue sur les marchés des déchets les plus techniques

Répartition du CA au 31 décembre 2015
par client et par filière

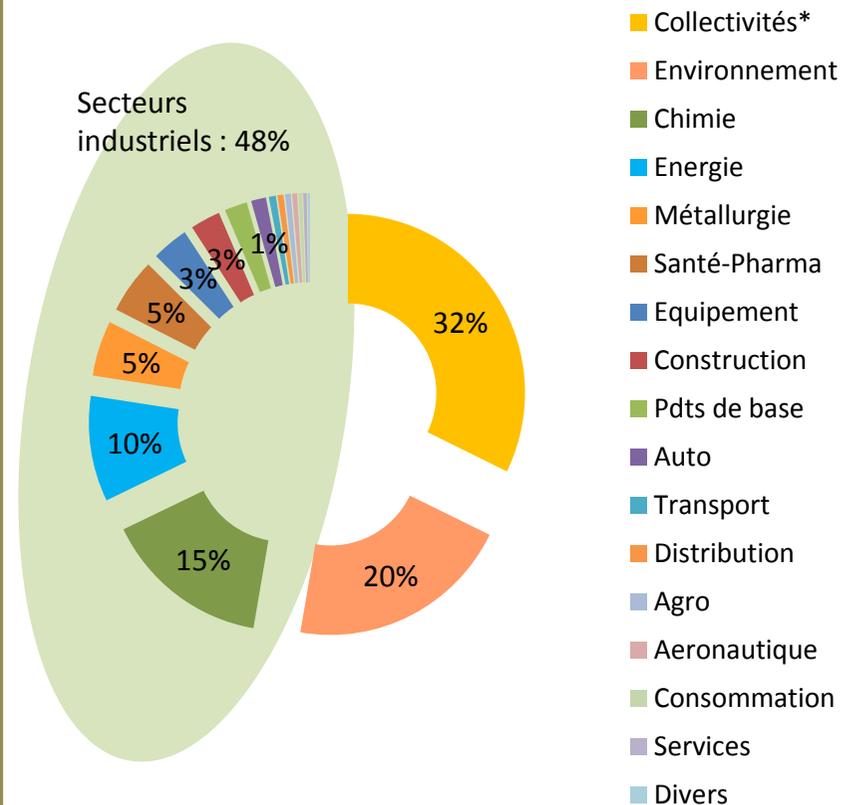
Déchets Non Dangereux : 40%



Déchets Dangereux : 60%

Répartition du CA au 31 décembre 2015
par secteur d'activité

Secteurs
industriels : 48%



* Déchets gérés par le secteur public



Le métier : offrir aux industriels et aux collectivités des solutions intégrées en matière de développement durable



■ Multifilières DND

■ Incinération DND

■ Stockage DD

■ Incinération DD

■ Autres traitements DD

■ Offres globales

■ Travaux

■ Autres éco-services

■ Valorisation matières

■ Valorisation énergétique

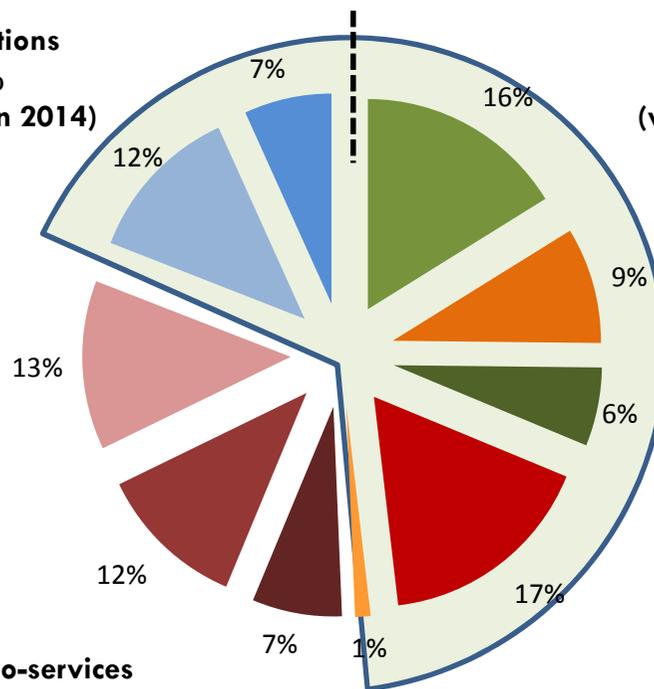
Valorisations
19%
(vs. 18% en 2014)

Elimination
49%
(vs. 52% en 2014)

Traitements
68%
(vs. 70% en 2014)

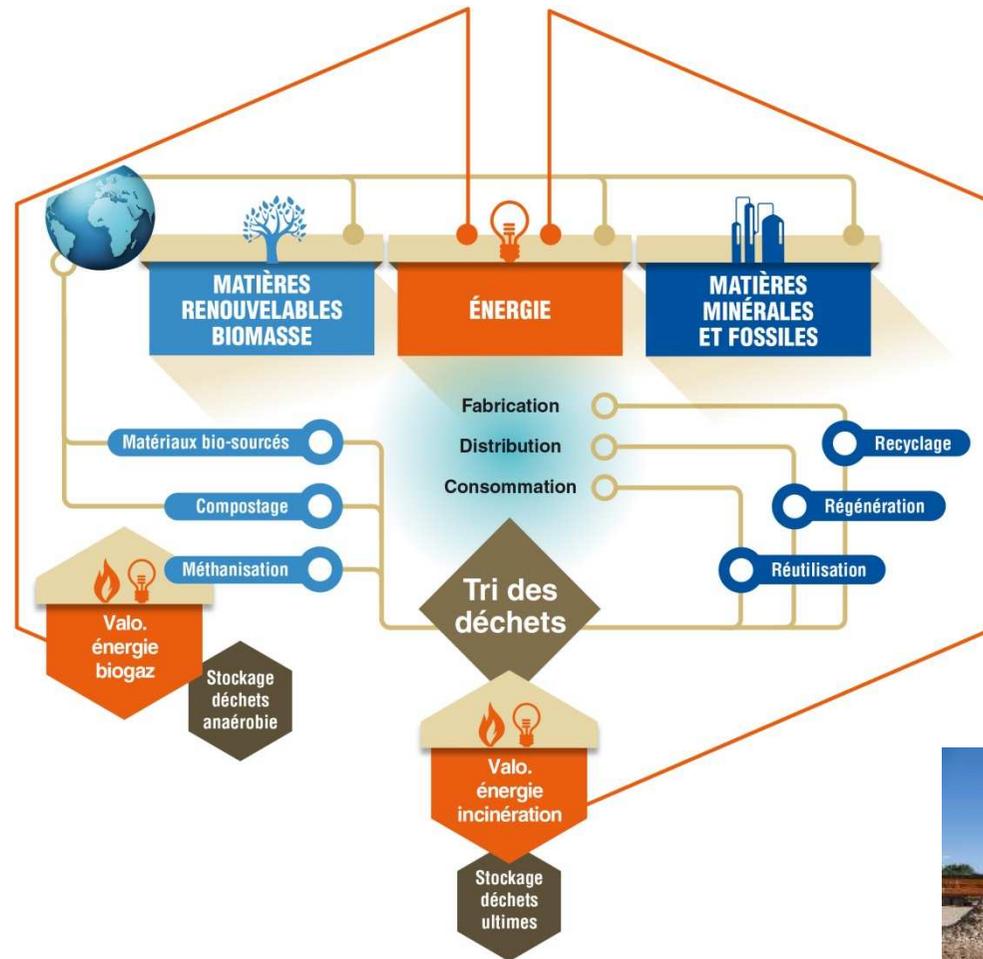
Eco-services
32%
(vs. 30% en 2014)

Chiffre d'affaires contributif 2015 : 440 M€





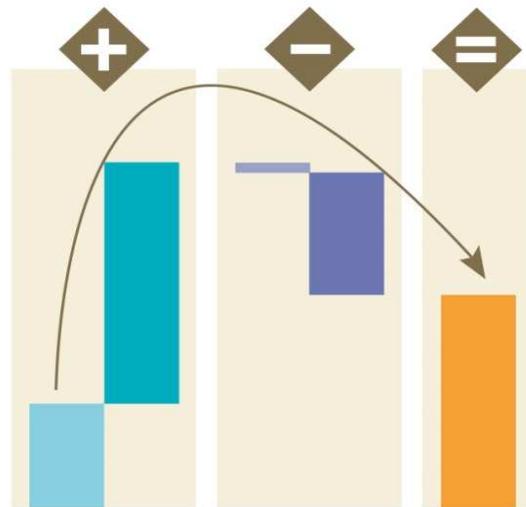
Croissance sur les métiers de l'Economie Circulaire





Valorisation matières : avance technologique et performance environnementale

Matières premières secondaires et déchets ultimes en milliers de tonnes



Production de déchets

- ◆ dangereux 140
- ◆ non dangereux 323



Valorisation matière déchets

- ◆ dangereux 15
- ◆ non dangereux 162



Empreinte déchets ultimes

◆ 286

38%
des déchets produits
sont valorisés

Centre de tri de Séché Eco-Industries à Changé (53)



Fabrication de combustible de récupération (CSR)





Séchés Environnement au cœur de la transition énergétique

Autosuffisance énergétique

en GWh



Valorisation

- ◆ production électricité **194**
- ◆ production vapeur **444**
- ◆ biogaz valorisé en externe **7**



Consommation

- ◆ autoconsommation d'énergie **95**
- ◆ achats d'énergie **224**



Empreinte énergétique commerciale nette

◆ **326**

202%

Taux d'autosuffisance énergétique

VALORISATION	THERMIQUE		ÉLECTRIQUE		ÉNERGIE RENOUEVELABLE
	Thermique	Électrique	Thermique	Électrique	
Triadis Services Rouen	○	○	○	○	Incinération déchets dangereux
Trédi Strasbourg	○	○	○	○	
Trédi Salaise	○	○	○	○	
Alcéa	○	○	○	○	Incinération d'ordures ménagères
Béarn Environnement	○	○	○	○	
Sénerval	○	○	○	○	
Séchés Éco-industries Changé	○	○	○	○	Installations de stockage produisant du biogaz
Séchés Éco-industries Le Vigean	○	○	○	○	
Opale Environnement	○	○	○	○	
Drimm	○	○	○	○	
	○	○	○	○	

Technologies particulières:
 ○ Biométhane commercialisé ○ Technologie ORC ○ Solaire photovoltaïque



Poursuite du développement sur les marchés techniques

- ❑ **Déchets hospitaliers (DASRI) : croissances externes et rachats d'actifs**
 - En France : acquisition d'actifs à Fleuré (86) et Petit-Bourg (Guadeloupe) réunis sous Séché Healthcare; rachat de Sodicode (35) et de Moringa (Martinique)
 - Au Pérou : prise de participation (49%) dans Kanay
- ❑ **Déchets TFA : acquisition de HPS Nuclear Services (mars 2016)**
 - Conçoit, fabrique, installe des protections biologiques pour tout équipement ou installation nucléaire
 - Présent sur les métiers de l'ingénierie, du démantèlement d'installations, de la logistique, et de la gestion de déchets
 - 40 personnes, 2 établissements et une usine de production et de fusion en France

*HPS : dimensionnement
et mise en place de protections biologiques*



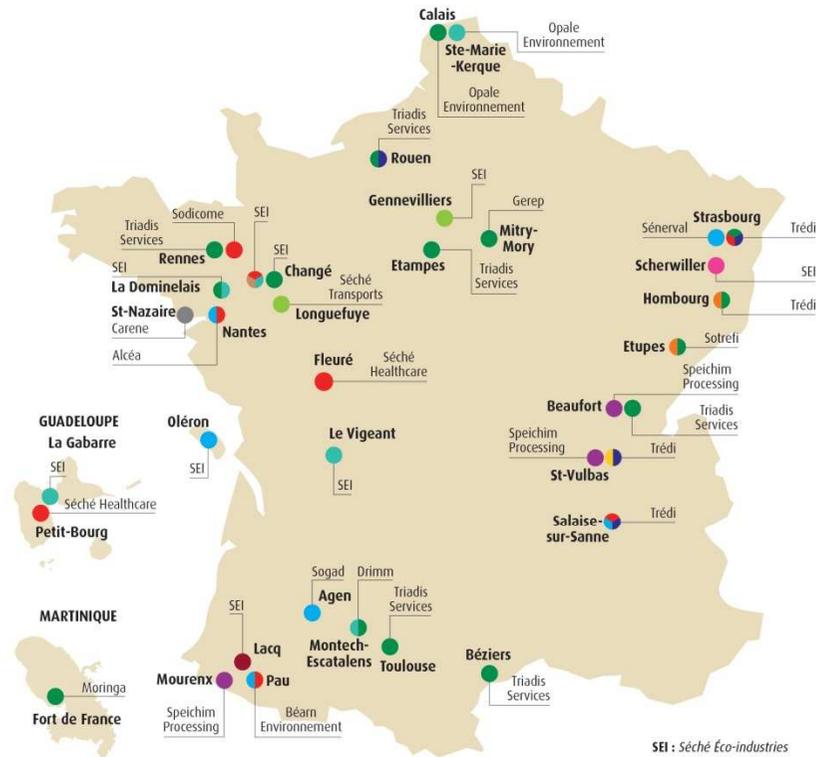
Avant intervention



Après intervention



Atouts à long terme



- Plateforme de tri et regroupement
Sorting and grouping platform
- Installation de Stockage de Déchets Dangereux
Hazardous waste landfill facility
- Installation de Stockage de Déchets Non Dangereux
Non-hazardous waste landfill facilities
- Régénération de solvants
Solvent regeneration
- Traitement thermique de Déchets Dangereux
Thermal treatment of hazardous waste
- Traitement thermique de Déchets Non Dangereux
Thermal treatment of non-hazardous waste
- Déchets d'activités de soins à risques infectieux
Infectious medical waste
- Traitements physico-chimiques
Physico-chemical treatment
- Traitements des PCB
Treatment of PCBs
- Quai de transfert
Transshipment bay
- Plateforme de traitement des terres polluées
Polluted soils treatment platform
- Plateforme logistique
Logistics platform
- Tri mécano-biologique
Mechanical-biological sorting

Métiers d'infrastructures :

- Outils de traitement incontournables pour la pérennité de toute activité économique
- Plus de 30 sites détenus en pleine propriété avec 23 ICPE dont 12 ICPE classées Seveso (9 classées en « seuil haut »)

Management des risques industriels et environnementaux :

- Expertise industrielle et environnementale sur les risques majeurs (chimiques, pyrotechniques, biologiques, infectieux ...)
- Systèmes de management validés par de nombreuses certifications (ISO, OHSAS, Maze, Ecocert ...)

Développement pérenne :

- Capacité démontrée à faire évoluer les autorisations en anticipation des attentes des clients et des réglementations
- Vision à long terme du développement et de la création de valeur



Joël Séché

CONCLUSION



Modèle solide et perspectives favorables

Exercice 2016 bien orienté :

- Légère croissance du CA contributif à périmètre constant
- Taux de ROC (ROC/CA contributif) supérieur ou égal à 2015
- Investissements industriels (hors IFRIC) de l'ordre de 50 M€ (dont 11 M€ environ au titre du projet LEN)





Questions Réponses

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



ANNEXE DEFINITIONS

Chiffre d'affaires contributif Application de la norme IFRIC 21

Données IFRS consolidées auditées – En M€

Au 31 décembre	2014 publié	En %	2014 pro forma	En %	2015	En %
Chiffre d'affaires publié	444,7		444,7		460,9	
<i>Chiffre d'affaires IFRIC 12</i>	8,1		8,1		6,6	
<i>Indemnités de détournement</i>	3,4		3,4		14,3	
Chiffre d'affaires contributif	433,2	100%	433,2	100%	440,0	100%
Excédent Brut d'Exploitation	82,3	19,0%	82,1	19,0%	88,1	20,0%
Résultat Opérationnel Courant	35,7	8,2%	35,6	8,2%	40,6	9,2%
Résultat Opérationnel	32,9	7,6%	32,8	7,6%	38,5	8,8%

■ Définitions :

- Chiffre d'affaires IFRIC 12 : investissements réalisés sur les actifs concédés comptabilisés en chiffre d'affaires conformément à la norme IFRIC 12
- Indemnités de détournement : indemnités perçues par Sénerval, nettes de l'économie de charges variables, pour couvrir les coûts engagés pour assurer la continuité du service public pendant la durée des travaux de désamiantage

■ Pro forma 2014 : application rétroactive de la norme IFRIC 21 à la C3S 2014

- Impact sur l'EBE 2014 : (0,2) M€
- Retraitement des capitaux propres d'ouverture : + 0,5 M€