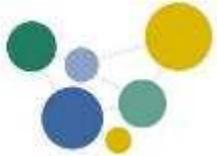




Séché Environnement

Résultats consolidés au 30 juin 2017

Réunion du 6 septembre 2017



Joël Séché

Président Directeur général

FAITS MARQUANTS DU 1ER SEMESTRE 2017



1^{er} semestre 2017 : stratégie confirmée et résultats en progression

- Confirmation de la stratégie de croissance externe : 72 M€ d'acquisitions
 - Renforcement des positions en France sur les marchés DND et à l'International sur les marchés DD
 - Contribution du nouveau périmètre au 1^{er} semestre : CA 20 M€ dont 13,4 M€ à l'International

- Poursuite d'une croissance organique solide : CA contributif +5% à périmètre constant

- Résultats opérationnels bien orientés : ROC +17% à périmètre constant
 - Bonne tenue de la rentabilité opérationnelle sur le périmètre historique
 - Légère contribution du nouveau périmètre

- Résultat net part du Groupe en forte progression : +79% à périmètre constant

- Objectifs 2017 confirmés :
 - Croissance modérée à périmètre constant
 - Maintien de la rentabilité opérationnelle courante à périmètre constant par rapport à 2016



Croissance externe en France : Renforcement sur les marchés DND du « Grand Ouest »

- **Nouveau pôle de développement : Sèché Environnement Ouest (SEO)**
 - Trois sociétés intégrées en termes de métiers : valorisations, traitements, éco-services
 - Forte implantation régionale et positionnement sur la valeur ajoutée
- **Synergies géographiques et commerciales**
 - Un éco-site multi-filières : La Croix-Irtelle (Morbihan) et des outils spécialisés dans le « Grand Ouest » (Loire-Atlantique, Ille-et-Vilaine, Morbihan, Vendée)
 - Renforcement du maillage territorial : nouvelles capacités et développement de l'offre commerciale
- **Intégration réussie et contribution aux résultats du 1er semestre en ligne avec les attentes**



Valorisation Bois



Valorisation Mâchefers



Valorisation énergétique

Traitement DND

Écosite de La-Croix-Irtelle (Morbihan)



Compostage Déchets Verts
Vallet (Loire-Atlantique)



Tri Regroupement
Nivillac (Morbihan)



Croissances externes à l'International : Acquisitions stratégiques sur les marchés DD

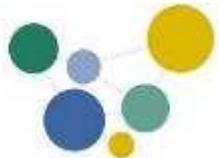
- Amérique Latine : Taris (Pérou)
SADN (Chili)
 - 2 sociétés spécialistes du traitement de déchets dangereux (métiers de classe 1) pour des clientèles minières, pétrolières ...
 - Contribution aux résultats du 1^{er} semestre en ligne avec les attentes
- Europe : Solarca (Espagne)
 - Spécialiste du nettoyage chimique d'installations industrielles et de la décontamination de process, présente à l'International auprès de clientèles cibles : énergie, pétrochimie, chimie...
 - Contribution aux résultats du 1^{er} semestre reflétant une activité non linéaire (chantiers)



Taris (Pérou)

SADN Chili

Solarca (Espagne)



Un 1^{er} semestre de bonne facture

Données IFRS consolidées

Au 30 juin En M€	2016		2017		Variation brute	Variation périmètre constant
		En % CA		En % CA		
CA contributif	222,4	100%	252,6	100%	+13,6%	+4,6%
EBE*	38,4	17,3%	43,0	17,0%	+11,8%	+4,0%
ROC	11,4	5,1%	13,6	5,4%	+18,6%	+16,5%
RN (pdG)	2,4	1,1%	3,7	1,5%	+52,1%	+79,0%
MBA	31,7	14,3%	35,8	14,2%	+12,9%	-
CAPEX industriels hors IFRIC	23,4	10,5%	27,2	10,8%	+16,2%	-

*Au 30 juin 2016, l'EBE n'intégrait pas la charge fiscale de +0,8 M€, résultant du changement de base de calcul de la taxe foncière, comptabilisée au 2nd semestre 2016 et intégralement constatée au 1^{er} semestre 2017 en application d'IFRIC 21. A méthode comparable, l'EBE au 30 juin 2016 se serait établi à 16,9% du CA contributif.

Trends de croissance confirmés

- Bon niveau de croissance à périmètre constant sur les 2 trimestres
- Croissance portée par le dynamisme des marchés Industriels

Performance opérationnelle courante solide sur le périmètre historique

- Effets volumes positifs
- Maitrise des coûts et charges de structure

Légère contribution du nouveau périmètre aux résultats opérationnels

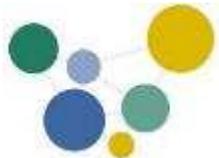
Bon niveau de cash flow récurrent finançant des investissements industriels en hausse



Aude Nombrot-Gourhand

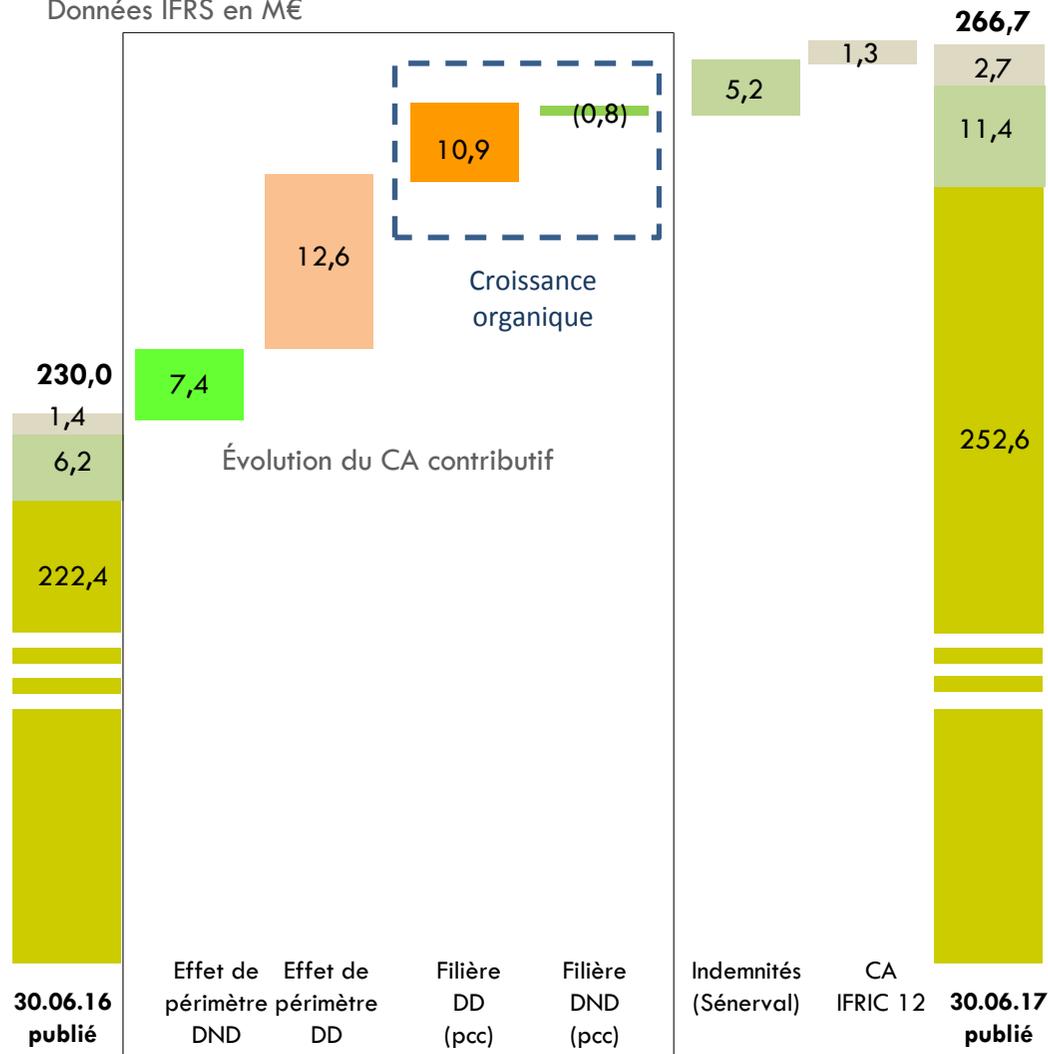
Directeur Financier

SYNTHÈSE DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2017



Vive progression du chiffre d'affaires publié : +15,9%

Données IFRS en M€



CA non contributif : 14,1 M€

- CA IFRIC 12 : 2,7 M€
(1,4 M€ au 30/06/16)
- Indemnités : 11,4 M€
(6,2 M€ au 30/06/16)

Indemnités de détournement et autres compensations liées à la situation de l'incinérateur de Strasbourg-Sénerval

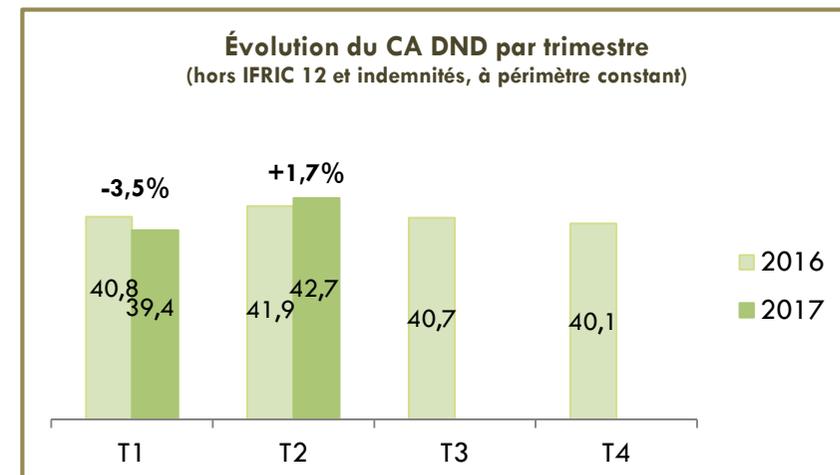
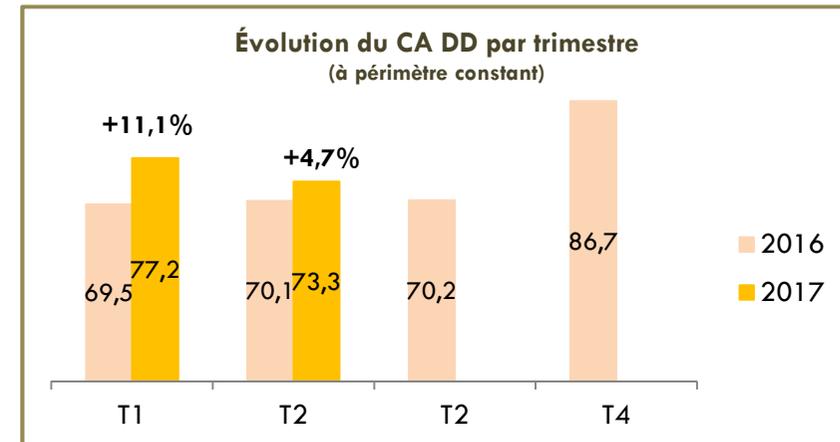
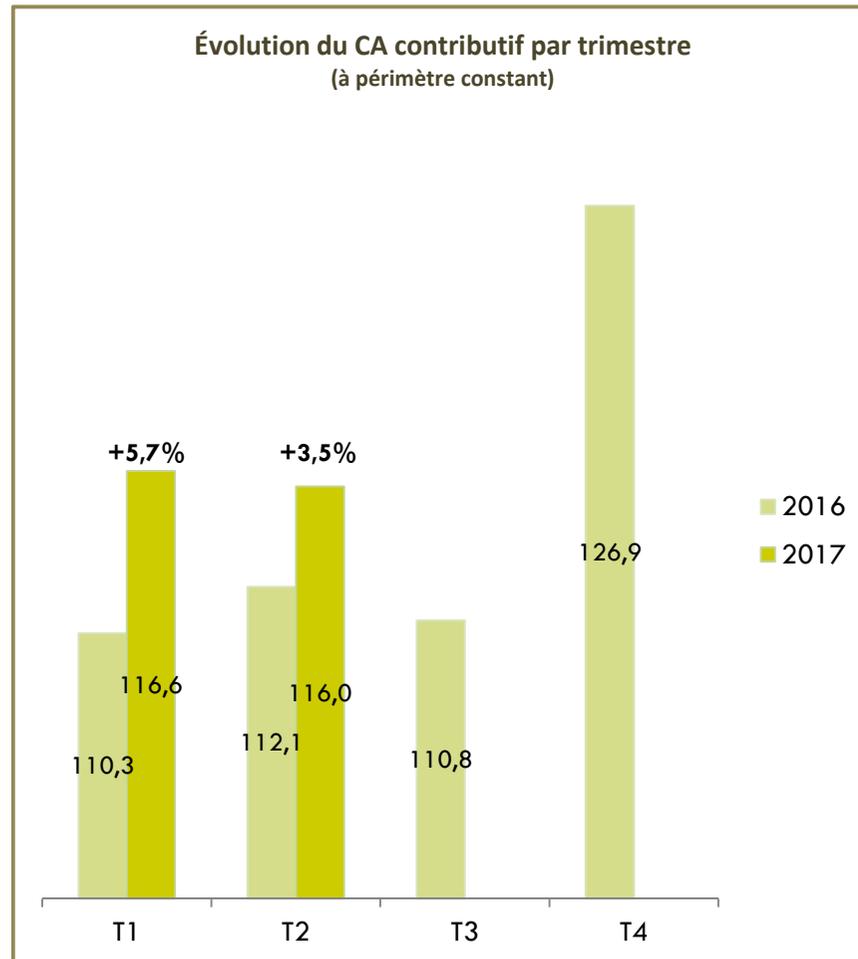
CA contributif : 252,6 M€
(222,4 M€ au 30/06/16)

soit : +13,6% en données brutes
+4,6% à périmètre constant

- Effets de périmètre : +20,0 M€
- Croissance organique en ligne avec les attentes :
 - ✓ Dynamisme de la filière DD
 - ✓ Stabilité de la filière DND

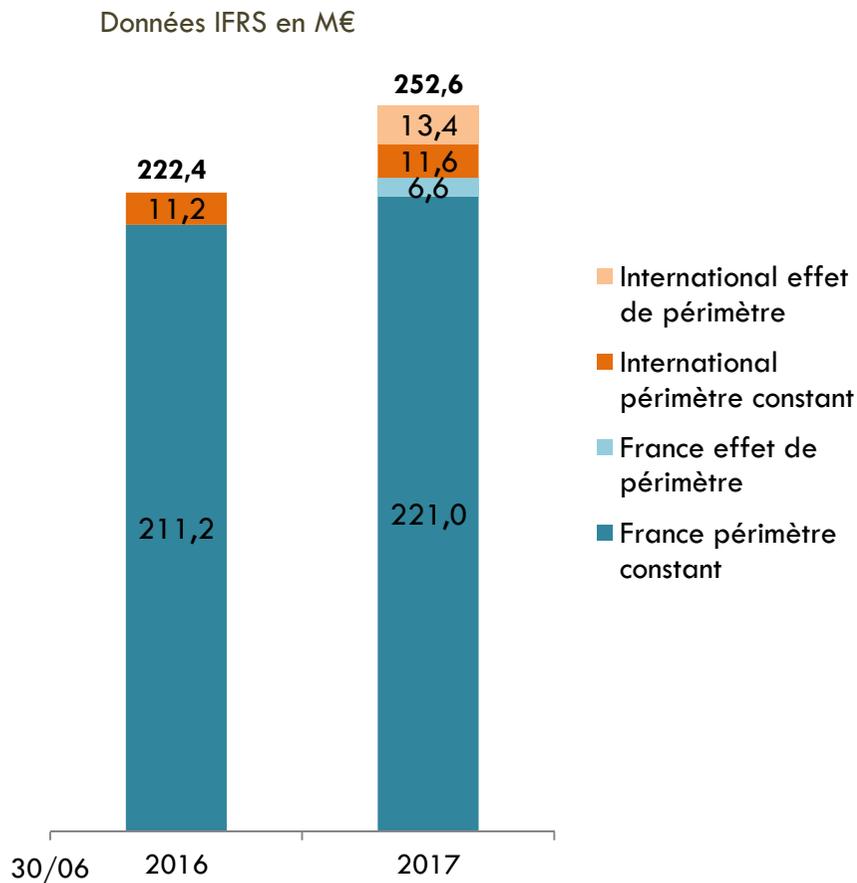


Poursuite d'une croissance organique solide portée par la filière DD au T1 et au T2





Contribution des périmètres : effets des acquisitions à l'International



■ **International : CA à 25,0 M€**
 (11,2 M€ au 30/06/16)
 Soit : **+124,4% en données brutes**
+4,7% à périmètre constant

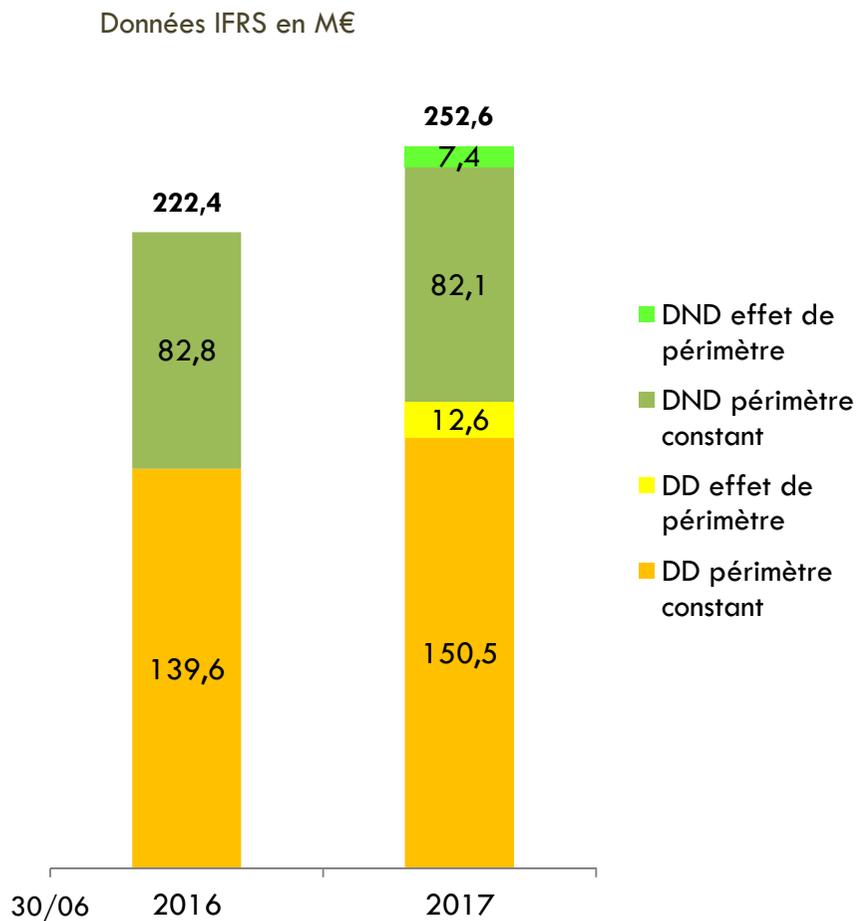
- Effet de périmètre : +13,4 M€ (dont DND : +0,9 M€)
 - ✓ Solarca : +8,8 M€
 - ✓ Taris (Pérou) : +2,7 M€
 - ✓ SADN (Chili) : +1,9 M€
- Périmètre constant : bonne tenue des marchés PCB en LatAm et Maroc (effets spots)

■ **France : CA contributif à 227,6 M€**
 (211,2 M€ au 30/06/16)
 Soit : **+7,7% en données brutes**
+4,6% à périmètre constant

- Effet de périmètre : +6,6 M€
 - ✓ La Croix-Irtelle (traitements) : +3,4 M€
 - ✓ Energécie (valorisation) : +0,5 M€
 - ✓ SEO (services) : +2,7 M€
- Périmètre constant :
 - ✓ Bonne tenue des marchés Industriels
 - ✓ Récurrence des marchés Collectivités



Dynamisme de la filière DD (65% du CA contributif)

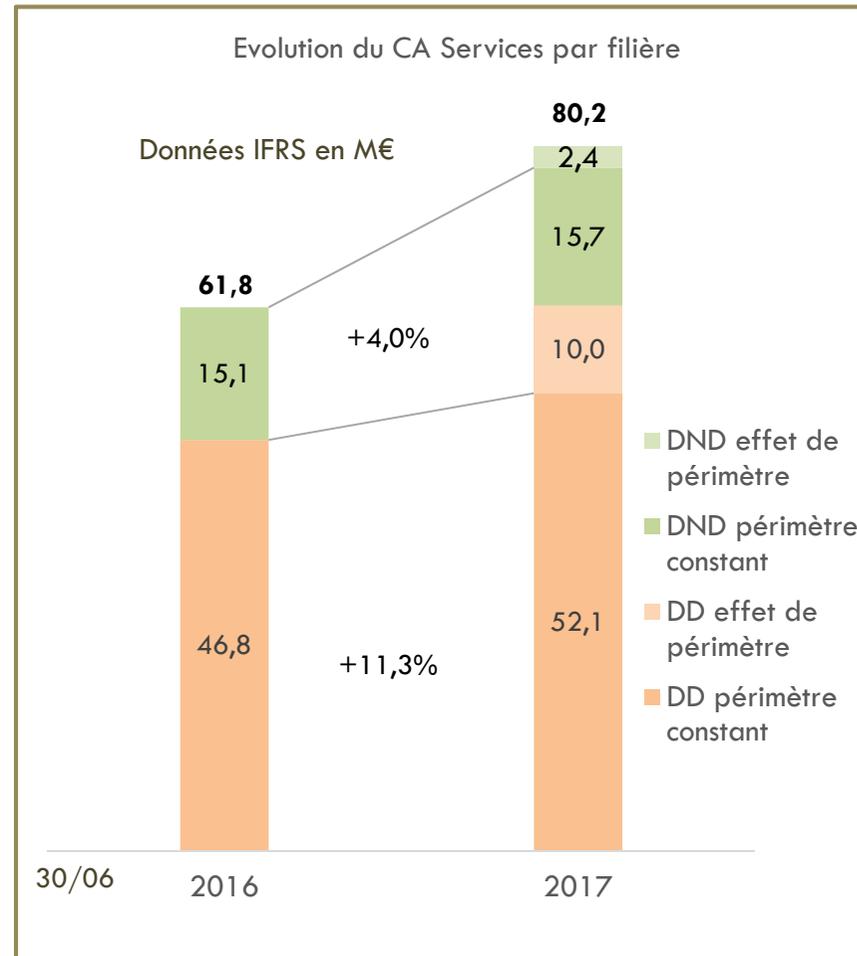
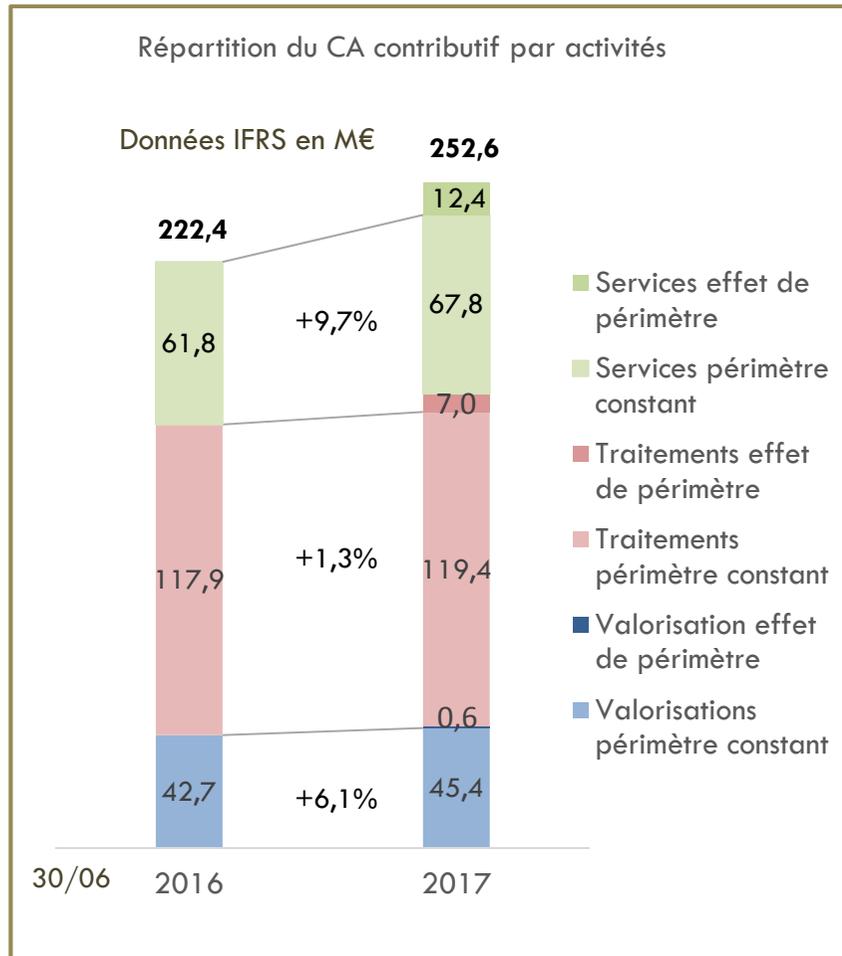


- Filière DND : CA contributif à 89,5 M€**
(82,8 M€ au 30/06/16)
- soit : **+8,1% en données brutes**
-0,8% à périmètre constant
- Périmètre constant : récurrence des activités hors incinération (optimisation du mix déchets en faveur de DD au sein de Salaise 3)
 - Effet de périmètre :
 - ✓ Traitements : +4,5 M€
 - ✓ Valorisations : +0,5 M€
 - ✓ Services : + 2,4 M€

- Filière DD : CA à 163,1 M€**
(139,6 M€ au 30/06/16)
- soit : **+16,8% en données brutes**
+7,8% en organique
- Périmètre constant : bonne performance des métiers hors stockage (effet de base 2016 – contrats terres polluées)
 - Effet de périmètre :
 - ✓ Valorisation : +0,1 M€
 - ✓ Traitements : +2,5 M€
 - ✓ Services : +10,0 M€



Forte croissance des activités de Services aux Industriels





Bonne tenue de la rentabilité opérationnelle à périmètre constant

Données IFRS

Au 30 juin En M€	2016			2017		
	Consolidé	France	Intern ^{al}	Consolidé	France	Intern ^{al}
CA contributif	222,4	211,2	11,2	252,6	227,6	25,0
EBE	38,4	37,3	1,1	43,0	40,1	2,9
<i>Soit en % du CA contributif</i>	17,3%	17,7%	10,2%	17,0%	17,6%	11,4%
dont périmètre constant				40,0	38,7	1,2
<i>soit en % CA contributif (à périmètre constant)</i>				17,2%	17,5%	10,7%

▣ Périmètre constant : EBE en hausse de + 4,0%

- Marge brute : +2,7 M€
 - Effets opérationnels : (0,3) M€
 - Effets exogènes (taxe foncière) : (0,8) M€
- Y compris effet taxe foncière, l'EBE s'établit à 16,9% du CA contributif au 30 juin 2016

▣ Effet de périmètre : +3,0 M€

- France : +1,4 M€
- International : +1,6 M€

▣ France (périmètre constant) :

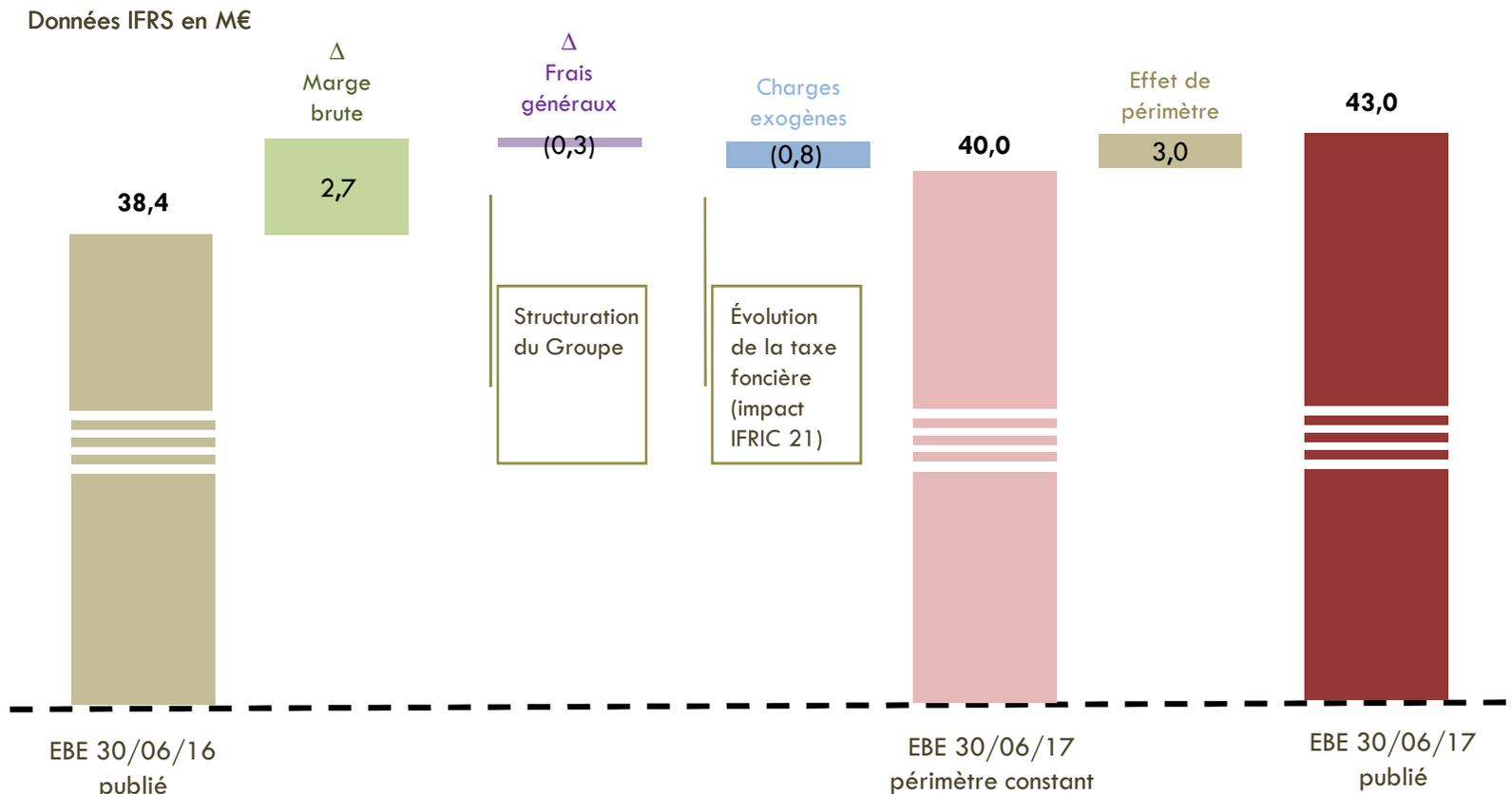
- Moindre contribution des activités de classe 1 : base 2016 forte (contrats terres polluées)
- Contribution des activités DASRI/Radioprotection :
 - ✓ CA : 5,4 M€ (vs. 3,2 M€ au 30 juin 2016)
 - ✓ EBE : (1,0) M€ (vs. (1,3) M€ au 30 juin 2016)

▣ International (périmètre constant) :

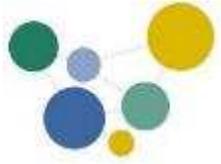
- Bonne tenue de l'activité PCB en LatAm
- Effets positifs du recentrage des activités de Valls Quimica en Espagne



Progression de l'EBE : +11,8% en données brutes Contribution positive du nouveau périmètre

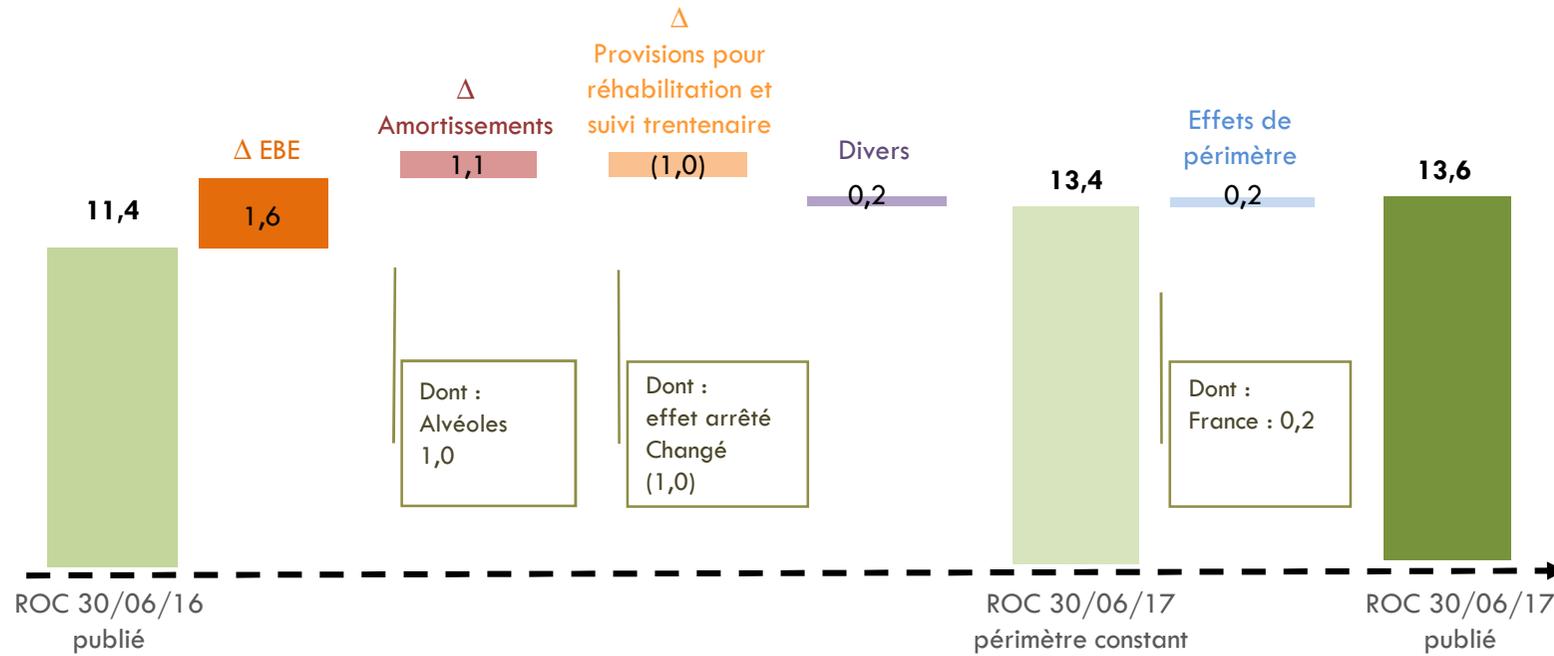


Détail effet de périmètre :	+3,0 M€
➤ France :	+1,4 M€ - Contribution conforme aux attentes
➤ LatAM :	+1,0 M€ - Montée en puissance au S2
➤ Solarca :	+ 0,6 M€ - S1 faible (décalages de mises en chantier)



Progression du ROC : +18,6% en données brutes

Données IFRS en M€





Évolution du Résultat opérationnel

Données IFRS

Au 30 juin	2016		2017		Variation brute	Variation périmètre constant
	M€	% CA contributif	M€	% CA contributif		
CA contributif	222,4	100%	252,6	100%	+ 13,6%	+4,6%
EBE	38,4	17,3%	43,0	17,0%	+ 11,8%	+4,0%
ROC	11,4	5,1%	13,6	5,4%	+ 18,6%	+16,5%
RO	10,5	4,7%	12,8	5,1%	+21,1%	+20,4%

RO à 12,8 M€ soit 5,1% CA contributif (vs. 10,5 M€ soit 4,7% CA contributif)

- Evolution du ROC (périmètre constant) : +2,0 M€
- PV cession 33% LEN : +1,2 M€
- Impact regroupement d'entreprises : (0,8) M€
- Divers : (0,2) M€
- Effet de périmètre : +0,1 M€



Résultat financier : effets de la hausse de la dette

Données IFRS en M€

Au 30 juin	2016	2017
Coût de l'endettement financier brut	(5,2)	(6,2)
Produits de trésorerie et équivalents	0,2	0,1
Autres produits et charges financières	(0,6)	(1,0)
Résultat financier	(5,6)	(7,1)

- ▣ Coût moyen de la dette stable à 3,38% (vs. 3,35% au 1^{er} semestre 2016)
- ▣ Augmentation de la dette financière nette moyenne sur la période



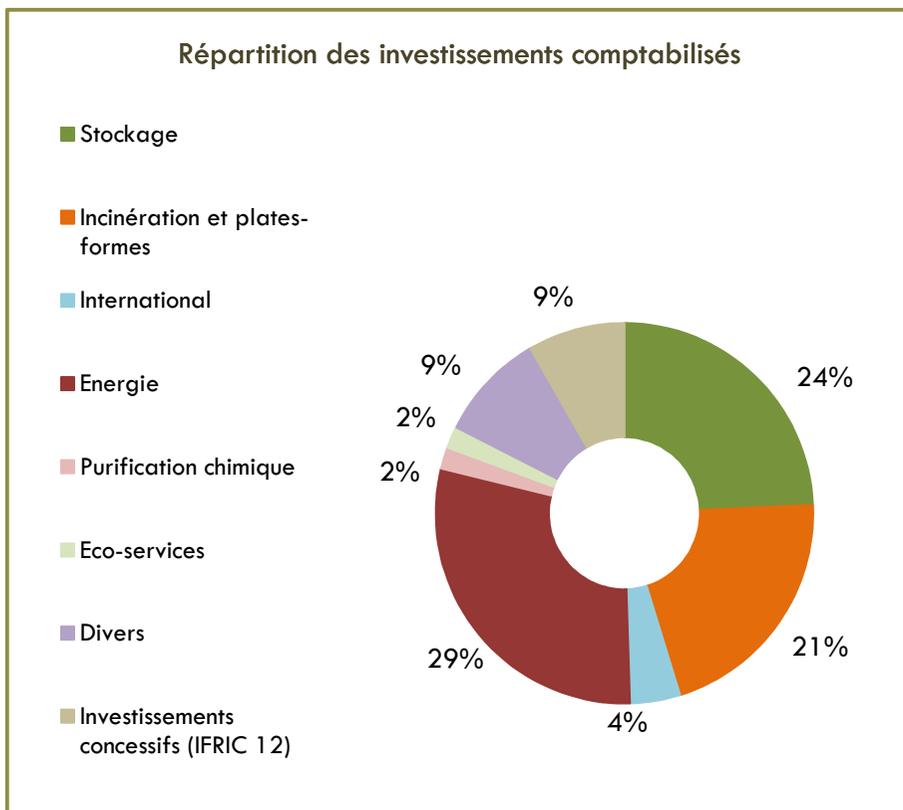
Vive progression du résultat net part de Groupe

Données IFRS

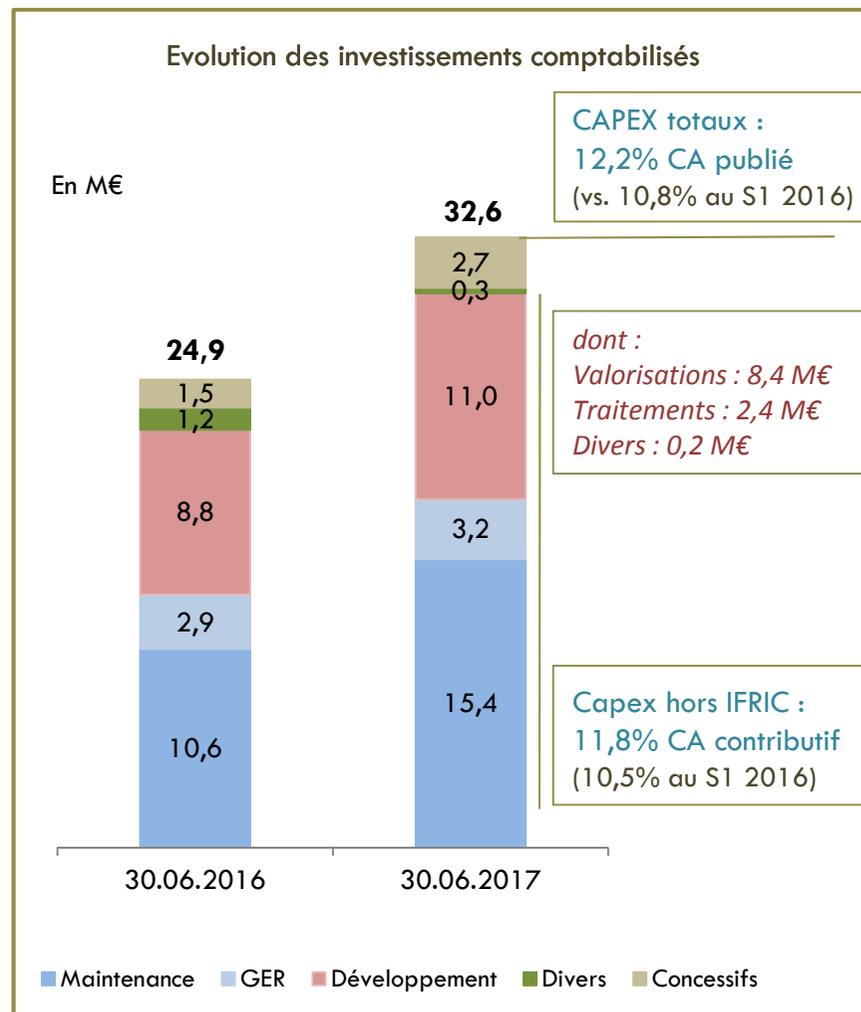
Au 30 juin	2016		2017		Variation brute	Variation à périmètre constant
	M€	En % CA contributif	M€	En % CA contributif		
Résultat opérationnel	10,5	4,7%	12,8	5,4%	+21,1%	+20,4%
Résultat financier	(5,6)	-	(7,1)	-	-	-
Impôt sur les sociétés	(2,1)	-	(1,5)	-	-	-
Résultat net des entreprises intégrées	2,7	1,3%	4,2	1,6%	+48,0%	+72,4%
QP RN des entreprises associées	(0,2)	-	0,0	-	-	-
RN des activités poursuivies	2,5	1,2%	4,2	1,6%	+59,1%	+85,3%
RN des activités abandonnées	(0,2)	-	(0,5)	-	-	-
RN consolidé part du groupe	2,4	1,1%	3,7	1,5%	+52,1%	+79,0%



Progression des CAPEX au service de la croissance



Capex industriels comptabilisés : 32,6 M€ dont IFRIC 12 : 2,7 M€
 (24,9 M€ au 30.06.16 -dont IFRIC 12 : 1,5 M€-)
 Capex industriels décaissés nets : 28,3 M€ dont IFRIC 12 : 1,1 M€
 (22,0 M€ au 30.06.16 -dont IFRIC 12 : 2,0 M€-)





Evolution favorable des cash-flows opérationnels

Données IFRS en M€

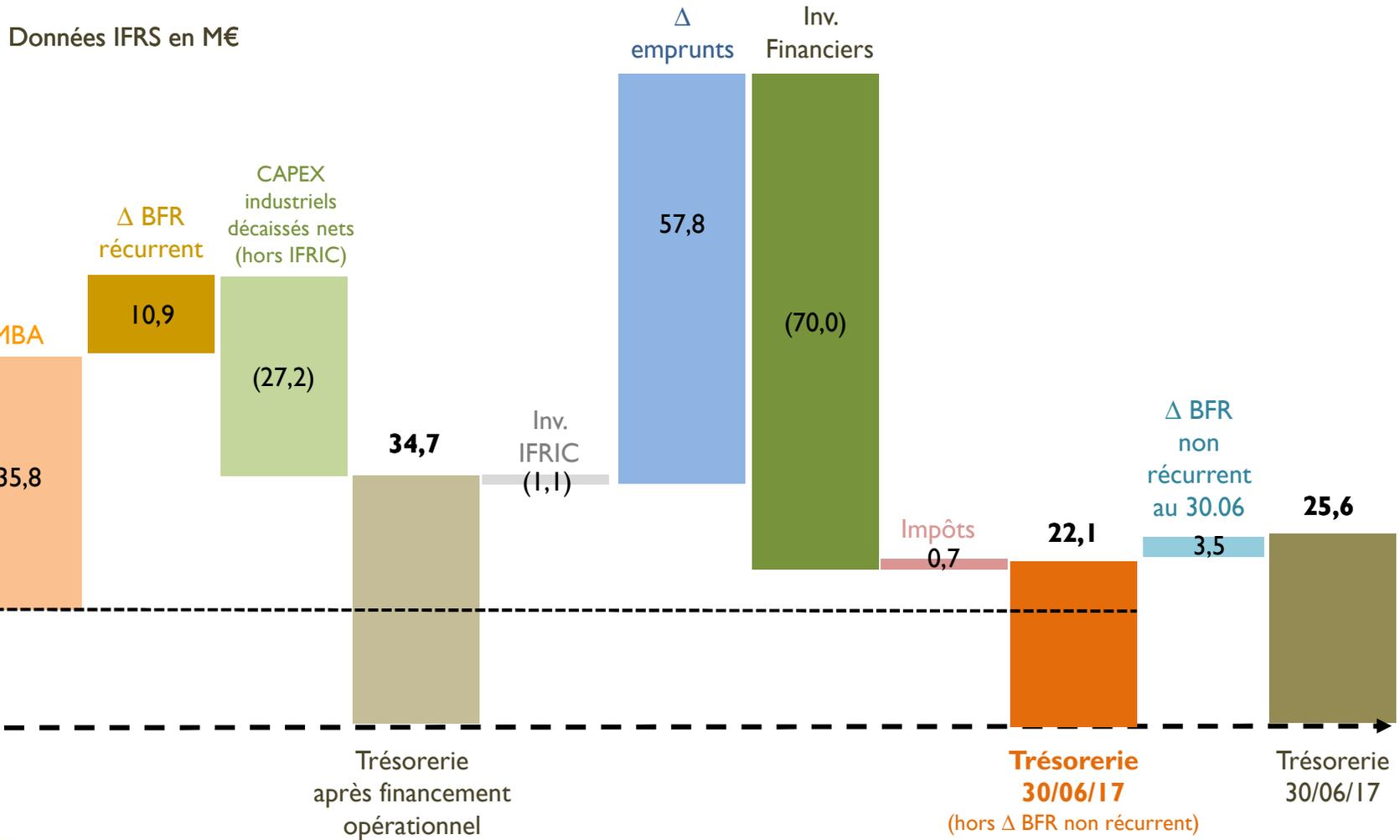
Au 30 juin	2016	2017
MBA av. IS et frais financiers	31,7	35,8
Capex de maintenance	(11,5)	(16,5)
Variation de BFR récurrent	8,9	10,9
IS décaissé	(4,6)	0,7
Cash flow opérationnel brut récurrent	24,5	31,0
Capex de développement hors investissements concessifs	(8,5)	(10,7)
Cash flow opérationnel net récurrent	16,0	20,3
<i>Variation de BFR non récurrent</i>	<i>(11,8)</i>	<i>3,5</i>
<i>Cash flow opérationnel net avant investissements concessifs*</i>	<i>4,2</i>	<i>23,8</i>

* Les investissements concessifs sont intégralement financés par des dettes bancaires sans recours

- MBA : évolution en lien avec l'évolution du RO hors charges calculées
- IS : effet de la méthode des acomptes
- Evolution du BFR non récurrent : réduction créances sur collectivités

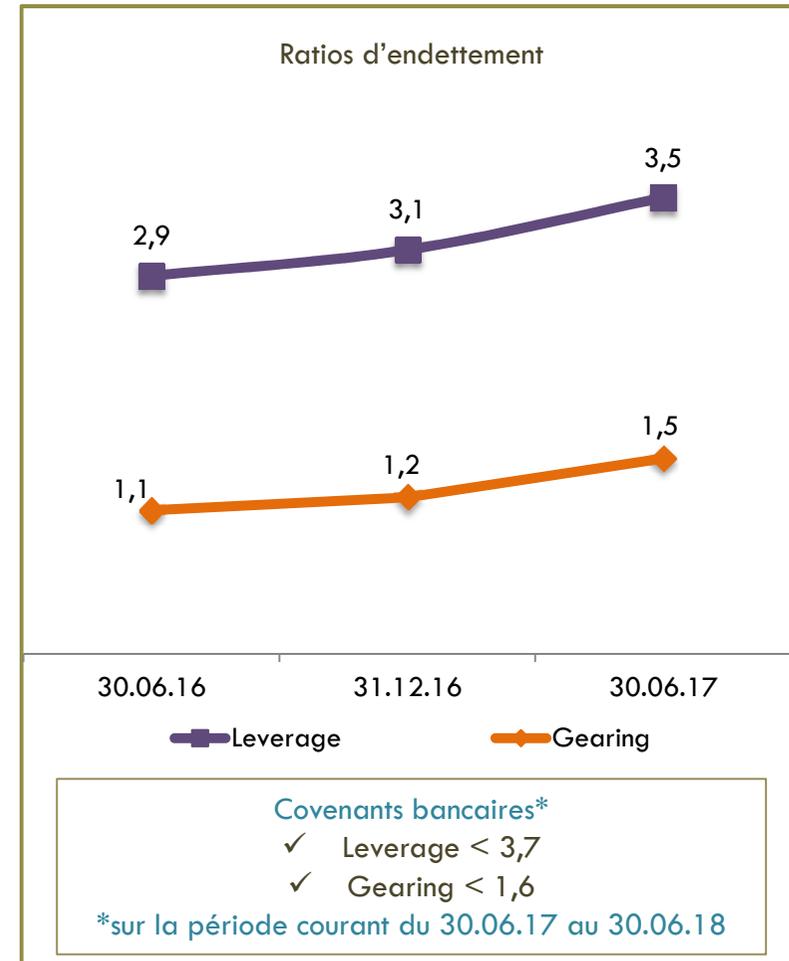
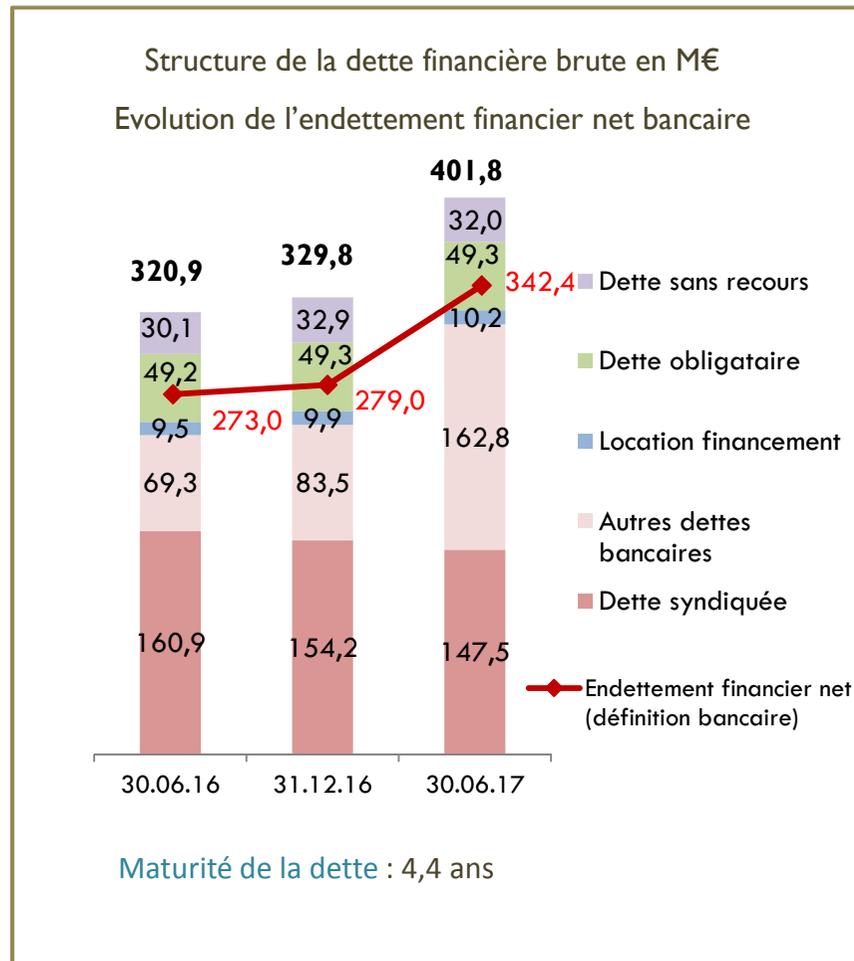


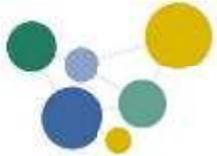
Autofinancement des investissements industriels





Évolution de la dette financière nette : effet des acquisitions





Manuel Andersen

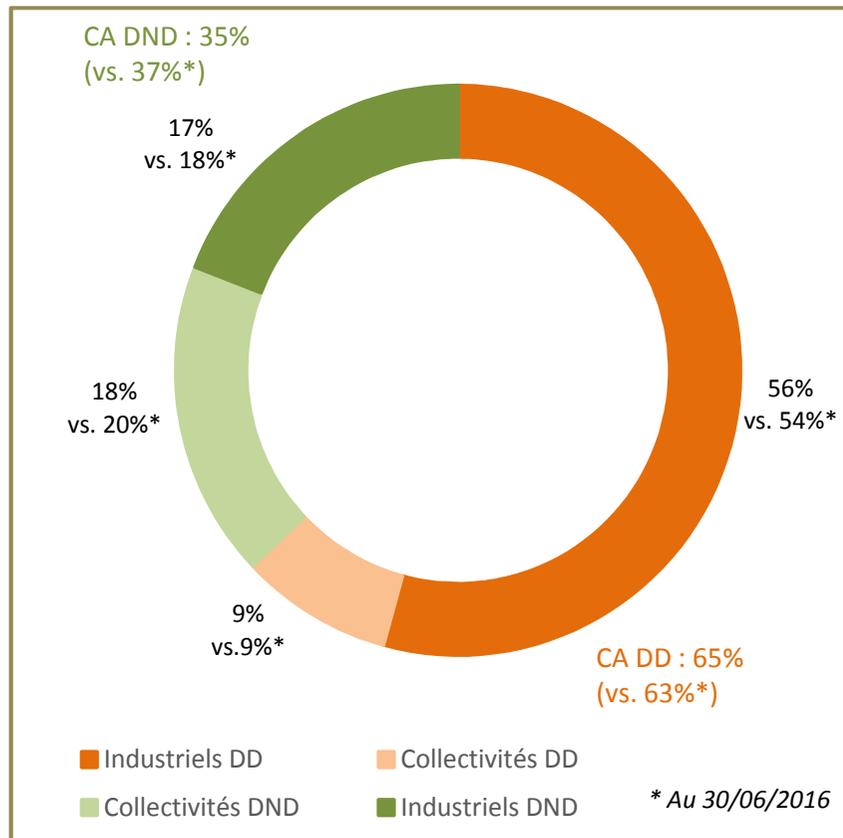
Directeur des Relations Investisseurs

MARCHÉS ET STRATÉGIE

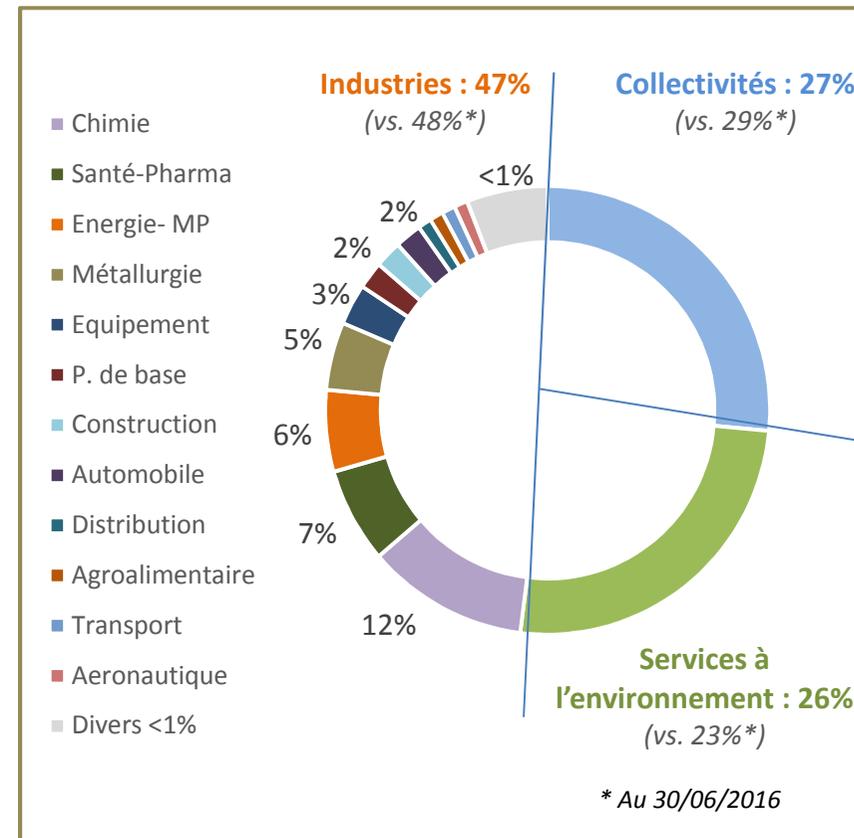


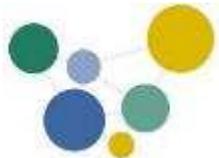
Les moteurs de croissance interne : marchés DD et clientèles industrielles

Répartition du CA contributif au 30 juin 2017
par filière et par nature de clients

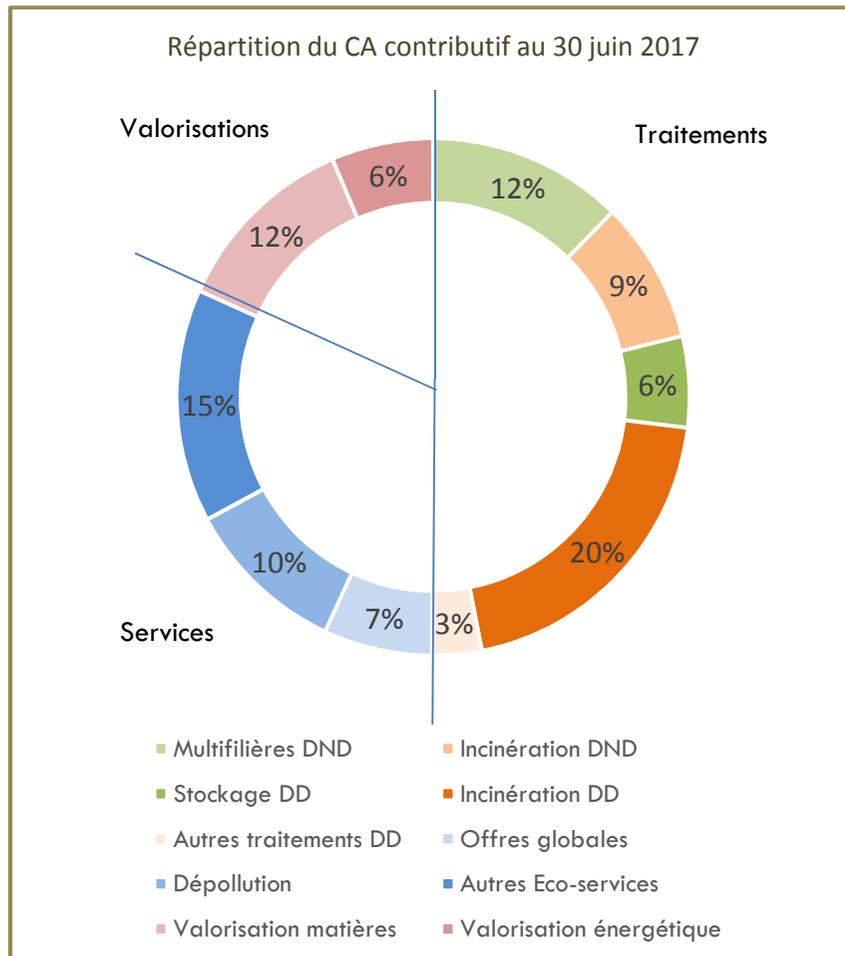


Répartition du CA contributif au 30 juin 2017
par secteur d'activités





Une offre à valeur ajoutée sur 3 marchés porteurs



Les marchés à forte visibilité : les Valorisations (18% CA contributif vs. 19% au 30 juin 2016)

- Bonne tenue des valorisations matières, notamment dans la filière DD (brome, distillations à façon)
- Stabilité de la production énergétique

Les marchés à valeur ajoutée : les Traitements (50% CA contributif vs. 53% au 30 juin 2016)

- Filière DD : dynamisme de l'incinération mais effet de base défavorable en classe 1
- Filière DND : stabilité des marchés Incinération (DSP) et Stockage (offre de proximité)

Les marchés de croissance : les Services (32% CA contributif vs. 28% au 30 juin 2016)

- Bonne tenue des marchés de Dépollution / Décontamination et solidité des Services aux Industriels (Offres globales)
- Forte contribution des Eco-services en accompagnement de la croissance des traitements (incinération DD)

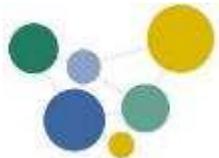


Des investissements industriels au service de la croissance

En M€	2016	S1 2017	2017e
Total Capex industriels (hors IFRIC)	52,3	29,9	62
Récurrents (maintenance)	30,2	18,6	37
<i>dont GER</i>	<i>6,7</i>	<i>3,2</i>	<i>5</i>
Effet de périmètre (maintenance)	-	-	4
Non récurrents (développement) :	21,5	11,3	21
<i>dont :</i>			
<i>Valorisation matières</i>	<i>4,1</i>	<i>0,5</i>	<i>1</i>
<i>Valorisation énergétique</i>	<i>11,6</i>	<i>7,9</i>	<i>16</i>
<i>Traitements</i>	<i>4,8</i>	<i>2,4</i>	<i>4</i>

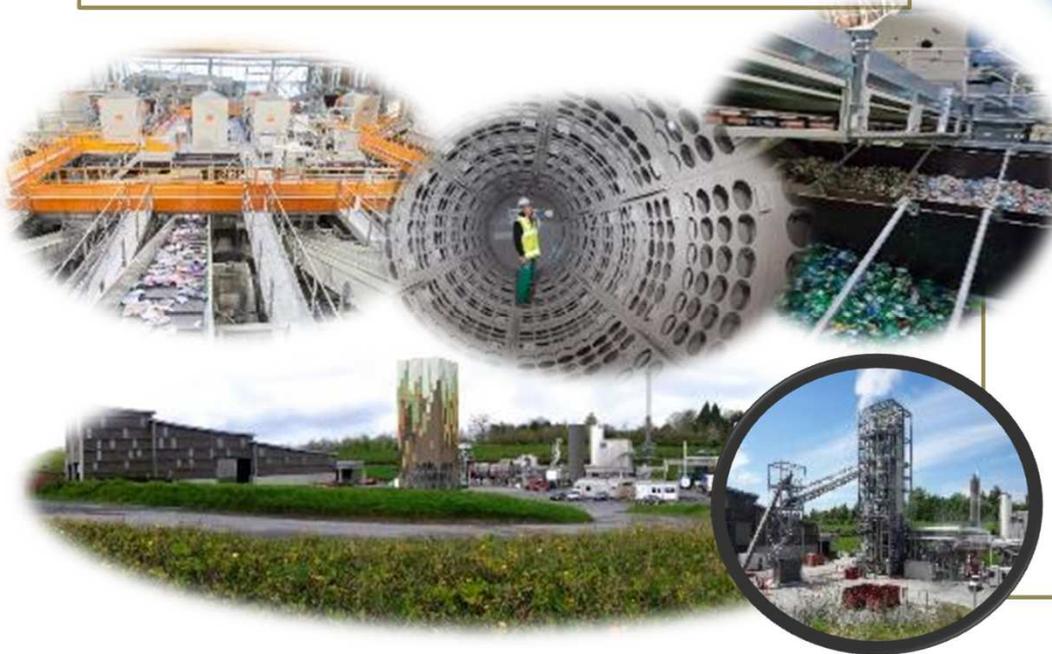
2017 : investissements industriels de l'ordre de 62 M€

- Investissements de maintenance sur le périmètre historique : environ 37 M€ (vs. 30,2 M€ en 2016)
- Investissements de maintenance sur le nouveau périmètre : environ 4 M€
 - ✓ LatAm : alvéoles ; process ...
 - ✓ Solarca : matériels ...
- Investissements de développement : environ 21 M€ (vs. 21,5 M€ en 2016)
 - ✓ Finalisation d'un projet structurant : LEN
 - ✓ Réalisation de nouvelles capacités / conquête de nouveaux marchés : plates-formes, traitements thermiques, stockage (classe 1) ...
 - ✓ Productivité : systèmes d'information ...



Montée en puissance des capacités sur les marchés DND

- **Mise en œuvre des synergies avec SEO**
 - Développement sur les régions Bretagne et Pays de Loire
 - Complémentarités géographiques et industrielles avec les sites de SEI, Triadis, Alcéa ...



Croissance attendue dans les métiers de valorisation (économie circulaire)

- Valorisation Matière : montée en puissance du centre de tri de Change
 - ✓ Effets volumes : performances techniques et conquête commerciale
 - ✓ Objectifs : volumes triés +50% et valorisation des refus de tri (CSR)
- Valorisation énergétique : début du contrat LEN
 - ✓ Fourniture d'énergie à compter du T3 2017
 - ✓ CA attendu de 2 M€ par an pendant 20 ans



Montée en puissance des capacités sur les marchés DD

France : déploiement des offres commerciales

- St Vulbas (Brome) : outil optimisé (contrat avec un grand chimiste européen)
- Salaise 4 : succès de la plateforme DTQD
- DASRI : croissance en ligne avec les attentes; équilibre opérationnel confirmé en 2018
- Radioprotection : bon niveau du carnet de commandes



Valorisation du brome
St Vulbas



Plateforme DTQD
Salaise

Solarca

- Activités non linéaires mais bon niveau de carnet de commandes sur 2017
- Déploiement commercial vers le Moyen-Orient et l'Asie



Chili : développement des activités de stockage

- Intégration opérationnelle : amélioration des process (procédés de « stabilisation » ...) et renforcement de la stratégie commerciale (classe 1)
- Déploiement de nouvelles offres de traitement (déchets acides des clientèles minières)



CET Classe 1 (DD)
SADN (Chili)



Pérou : mise en œuvre des synergies entre Taris (Classe 1) et Kanay (DASRI)

- Mise en place d'un management commun sous l'autorité du CEO de Kanay
- Intégration industrielle et commerciale : complémentarités des installations et des métiers



Incinérateur DD
Kanay (Pérou)



CET Classe 1 (DD)
Taris (Pérou)



Joël Séché

Président Directeur général

PERSPECTIVES ET CONCLUSION



Perspectives 2017 confirmées

- Investissements industriels –hors IFRIC- : 62 M€ dont :
 - 4 M€ au titre du nouveau périmètre
 - 21 M€ au titre des investissements de développement

- Bon niveau d'activité confirmé :
 - Légère croissance du CA contributif sur le périmètre historique
 - Accélération de la croissance sur le nouveau périmètre (Solarca; AmLat ...) au S2

- Résultat opérationnel courant bien orienté :
 - Maintien de la rentabilité opérationnelle courante à périmètre constant
 - Périmètre intégré au 1^{er} semestre 2017 : contribution au ROC consolidé de l'ordre de 4 M€



Questions Réponses

Contact :
Manuel Andersen
Directeur des Relations Investisseurs
m.andersen@groupe-seche.com

Site web : www.groupe-seche.com



DEFINITION : Chiffre d'affaires contributif

Données IFRS consolidées auditées – En M€

Au 30 juin	2016	2017
Chiffre d'affaires publié	230,0	266,7
<i>Chiffre d'affaires IFRIC 12</i>	<i>1,4</i>	<i>2,7</i>
<i>Indemnités</i>	<i>6,2</i>	<i>11,4</i>
Chiffre d'affaires contributif	222,4	252,6
<i>Chiffre d'affaires nouveau périmètre</i>	<i>-</i>	<i>20,0</i>
Chiffre d'affaires contributif périmètre constant	222,4	232,6

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