



Résultats consolidés au 30 juin 2014

Réunion d'information
du 9 septembre 2014



Solidité du modèle de développement

🌱 Résilience du modèle :

- Stabilité de l'activité au S1 hors base de comparaison élevée et situation dans l'incinération DND
- Solides fondamentaux de marché
 - ✓ Réglementations porteuses liées à la transition énergétique et écologique
 - ✓ Externalisation croissante : visibilité de l'activité et valeur ajoutée des offres

🌱 Bonne tenue des résultats (hors exceptionnels)

- Résistance des résultats opérationnels courants
 - ✓ Légère progression du taux d'EBE
 - ✓ Evolution du ROC en lien avec l'EBE : politique d'investissements maîtrisés sur le long terme
- Résultat net impacté par le poids de l'exceptionnel : 8,4 M€ de charges comptabilisées en RO

🌱 Structure financière stable et maîtrisée



Stratégie de conquête commerciale et maîtrise financière

🌐 Stratégie de développement axée sur les nouveaux métiers et les nouveaux territoires

- Différenciation commerciale
 - ✓ Spécialisation sur les déchets techniques
 - ✓ Intégration de l'offre et développement des services à forte valeur ajoutée aux industriels
- Règlements porteuses et création de nouveaux marchés
 - ✓ Marchés des collectivités : valorisation matières et énergétique de déchets non dangereux
 - ✓ Marchés de dépollution dynamiques et élévation des barrières à l'entrée
- International : relais de croissance par accompagnement de clients, exportation de savoir-faire ...

🌐 Perspectives

- Évolution de l'activité similaire au S2 par rapport au S1
- Résistance de l'EBE au S2
- Maîtrise des CAPEX et de l'endettement net



Jean Geissler

RÉSULTATS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2014



Données financières synthétiques

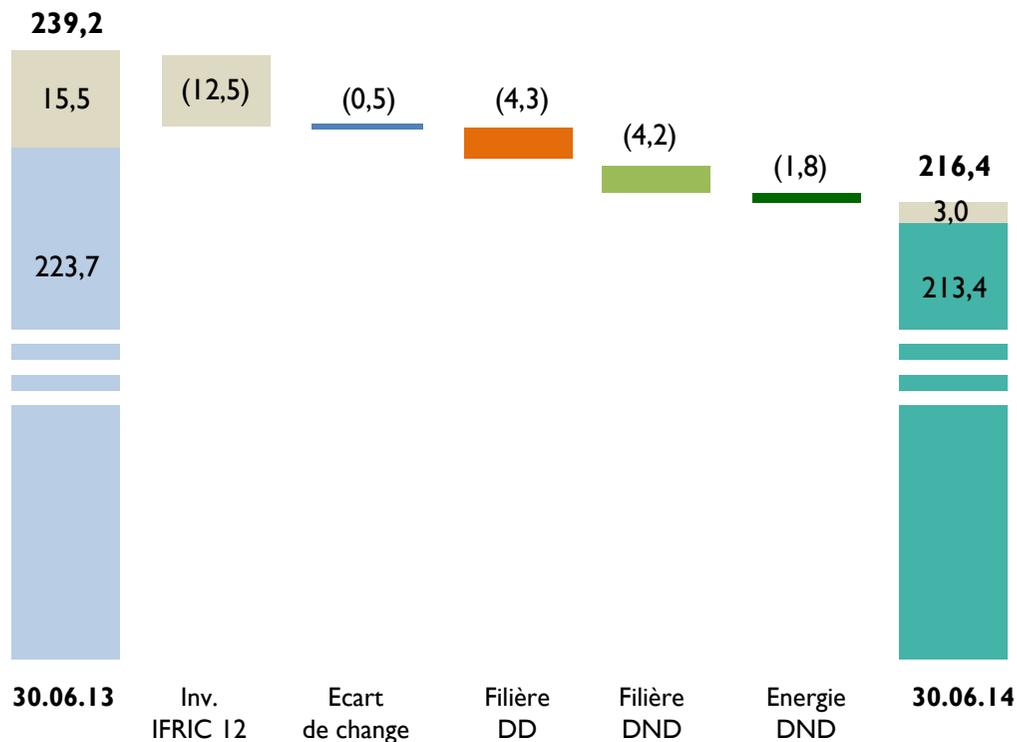
Au 30 juin Données consolidées IFRS	2013 retraité		2014		Variation brute
	M€	% CA	M€	% CA	
Chiffre d'affaires publié	239,2		216,4		- 9,5 %
Chiffre d'affaires hors IFRIC 12*	223,7	100 %	213,4	100 %	- 4,6 %
EBE	38,2	17,1 %	37,3	17,5 %	- 2,4 %
ROC	16,4	7,3 %	15,2	7,1 %	- 7,2 %
RO	15,6	7,0 %	6,4	3,1 %	- 58,6 %
Résultat financier	(5,9)	-	(8,2)	-	-
Résultat Net des Sociétés Intégrées	6,4	2,9 %	(1,5)	-	-
Résultat net des activités poursuivies	6,3	2,8 %	(2,9)	-	-
Résultat net (part du Groupe)	5,6	2,5 %	(3,3)	-	-
MBA	31,0	13,9 %	25,9	12,1 %	- 16,6 %
Investissements (hors fin. et IFRIC12)	15,5	6,9 %	17,0	8,0 %	+ 9,7 %
Investissements IFRIC 12	15,5		3,2		
Endettement net	223,7	-	227,2	-	+ 1,6 %

* CA IFRIC 12 : investissements réalisés au titre des actifs concédés et comptabilisés en chiffre d'affaires en application de la norme IFRIC 12



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€

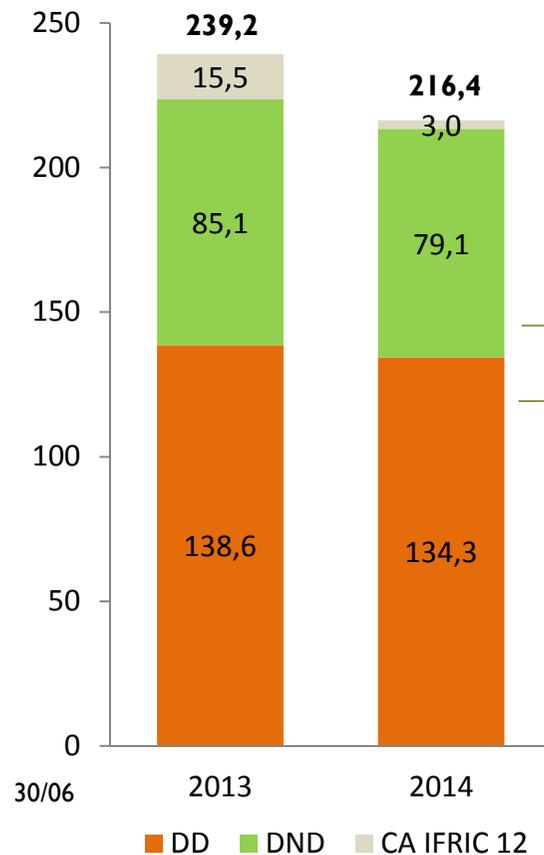
vs. 223,7 M€ au 30/06/13

- 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 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)



Amélioration du taux de rentabilité brute d'exploitation

Données consolidées IFRS

Au 30 juin En M€	2013 retraité			2014		
	Consolidé	France	Intern ^{al}	Consolidé	France	Intern ^{al}
CA hors IFRIC 12	223,7	212,0	11,7	213,4	202,4	10,9
EBE	38,2	37,3	0,9	37,3	36,3	1,0
Soit en % du CA	17,1%	17,6%	7,1%	17,5%	17,9%	8,9%

France (99% de l'EBE)

Légère hausse de l'EBE :

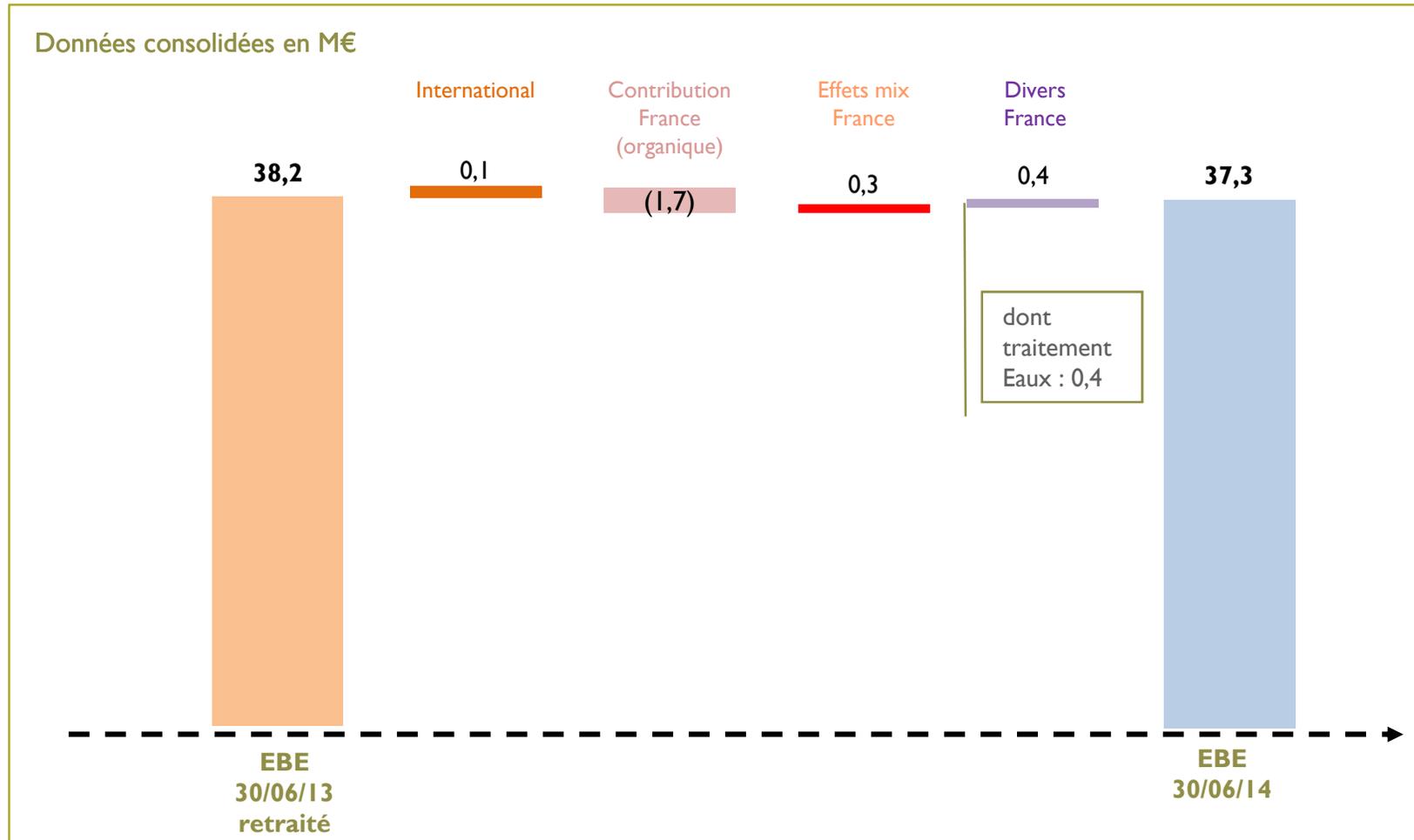
- ✓ Variation organique de l'activité : (1,7) M€
- ✓ Évolution du mix : 0,3 M€
- ✓ Divers : 0,4 M€

International

- ✓ Variation organique de l'activité : (0,1) M€
- ✓ Évolution du mix : 0,2 M€



Mix activités plus favorable

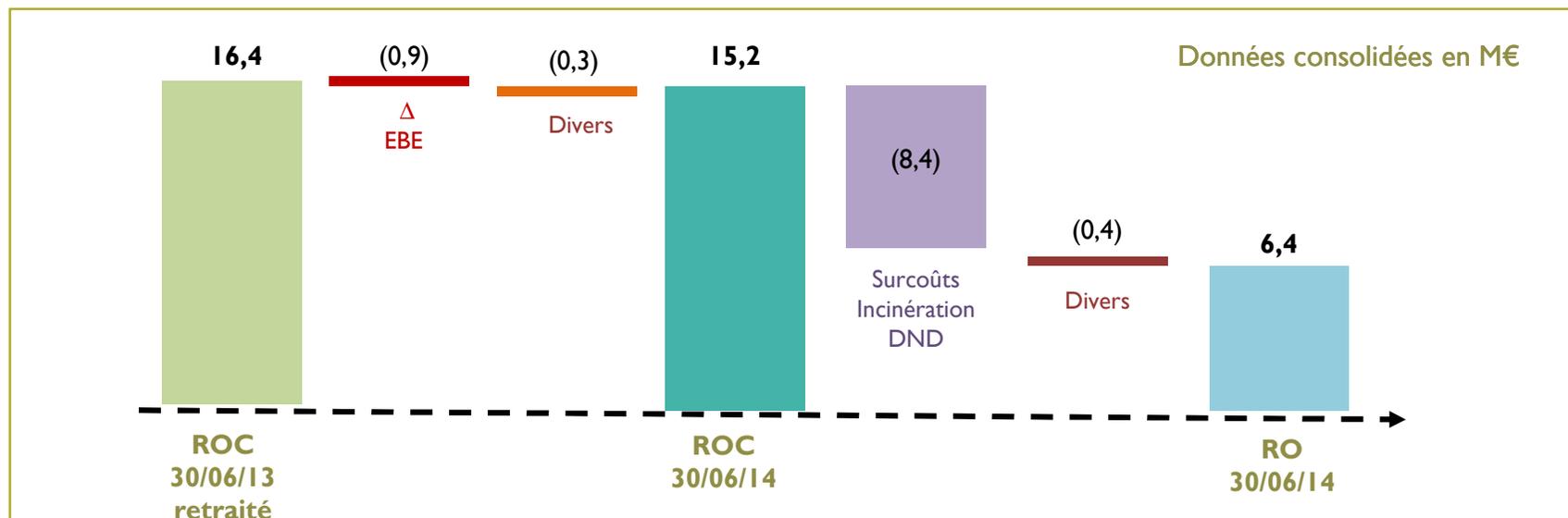




Solidité de la marge opérationnelle courante RO pénalisé par les charges exceptionnelles du T2

Données consolidées IFRS

Au 30 juin	2013 retraité		2014		Variation brute
	M€	% CA	M€	% CA	
CA hors IFRIC 12	223,7	100 %	213,4	100 %	- 4,6 %
EBE	38,2	17,1 %	37,3	17,5 %	- 2,4 %
ROC	16,4	7,3 %	15,2	7,1 %	- 7,2 %
RO	15,6	7,0 %	6,4	3,0 %	- 58,6 %





Refinancement partiel anticipé *

- 🕒 Emission de 2 Euro PP pour un montant global de 50 M€ :
 - Un emprunt obligataire de 25 M€ de maturité 5 ans à échéance 22/05/19
 - Un emprunt obligataire de 25 M€ de maturité 7 ans à échéance 22/05/21

- 🕒 Flexibilité financière améliorée
 - Leverage porté à 3,5x EBE (vs. 3x avant renégociation)
 - Gearing inchangé à 1,1x FP

- 🕒 Baisse du coût de la dette nette (hors coût ponctuel de refinancement)

* Cf. communiqué du 22 mai 2014



Résultat financier : effets du refinancement partiel anticipé

Données consolidées IFRS en M€

Au 30 juin	2013 retraité	2014
Coût de l'endettement financier brut	(5,9)	(8,0)
Produits de trésorerie et équivalents	0,2	0,3
Autres produits et charges financières	(0,3)	(0,5)
Résultat financier	(5,9)	(8,2)

Evolution du coût de la dette :

- ✓ Charges ponctuelles du refinancement : (2,4 M€)
- ✓ Légère baisse du coût de la dette retraité : 4,97% vs. 5,12% en 2013



Résultat net ponctuellement impacté par l'évolution du RO, les charges de refinancement et le recul de la contribution des entreprises associées

Données consolidées IFRS en M€

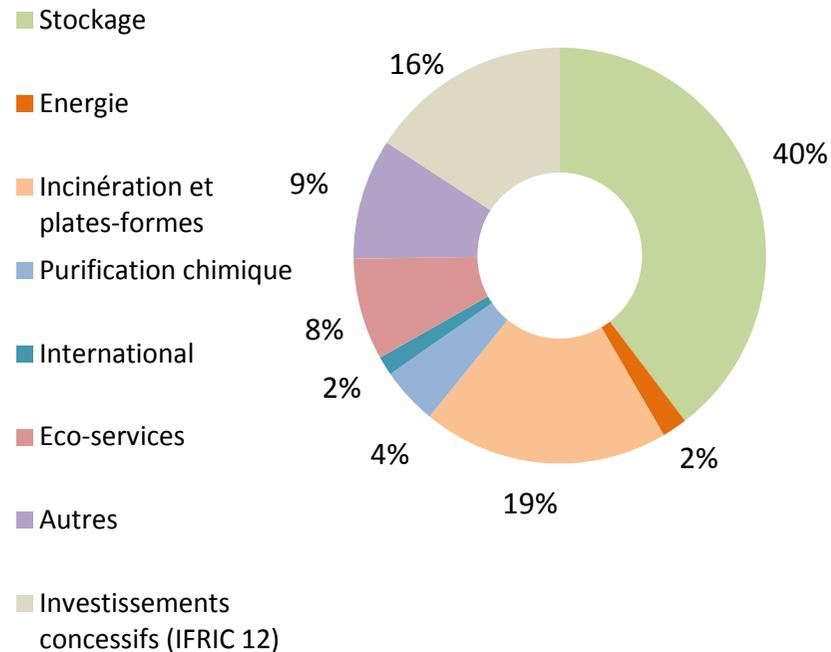
Au 30 juin	2013 retraité	2014
Résultat opérationnel	15,6	6,4
Résultat financier	(5,9)	(8,2)
Impôt sur les sociétés	(3,2)	0,3
Résultat net des sociétés intégrées	6,4	(1,5)
QP résultats des entreprises associées	(0,2)	(1,4)
Résultat net des activités poursuivies	6,3	(2,9)
Résultat net des activités abandonnées	(0,6)	(0,4)
Minoritaires	ns	ns
Résultat net consolidé part du groupe	5,6	(3,3)

Gerep : provision de 1 M€ pour restructuration



Maîtrise des Investissements concessifs (IFRIC 12) Politique d'investissements ciblés (hors IFRIC 12)

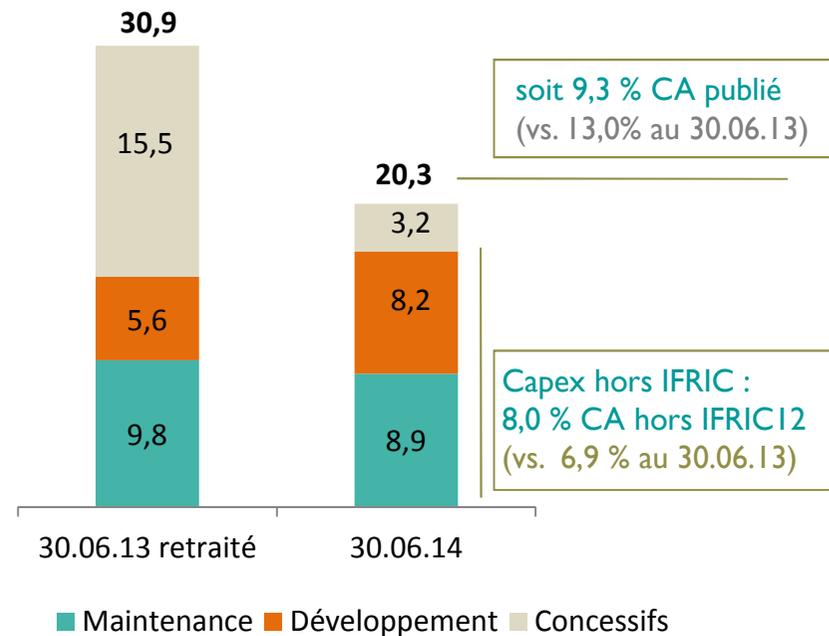
Répartition des investissements comptabilisés



Capex industriels comptabilisés : 20,3 M€ dont IFRIC 12 : 3,2 M€
(vs. 30,9 M€ au 30.06.13 (retraité) dont IFRIC 12 : 15,5 M€)
Capex industriels décaissés nets : 23,8 M€
(vs. 32,0 M€ au 30.06.13 retraité)

Evolution des investissements comptabilisés

En M€





Solidité des cash flows opérationnels nets

Données consolidées IFRS en M€

Au 30 juin	2013 retraité	2014
MBA av. IS et frais fin.	31,0	25,8
- Capex de maintenance *	10,2	9,1
- Variation de BFR	(4,0)	(13,1)
- IS décaissé	(11,3)	(0,2)
Cash flow opérationnel brut	36,1	30,0
- Capex de développement *	5,8	8,8
Cash flow opérationnel avant investissements concessifs	30,3	21,2
- Investissements concessifs *	16,0	5,9
Cash flow opérationnel net	14,3	15,3

* décaissés

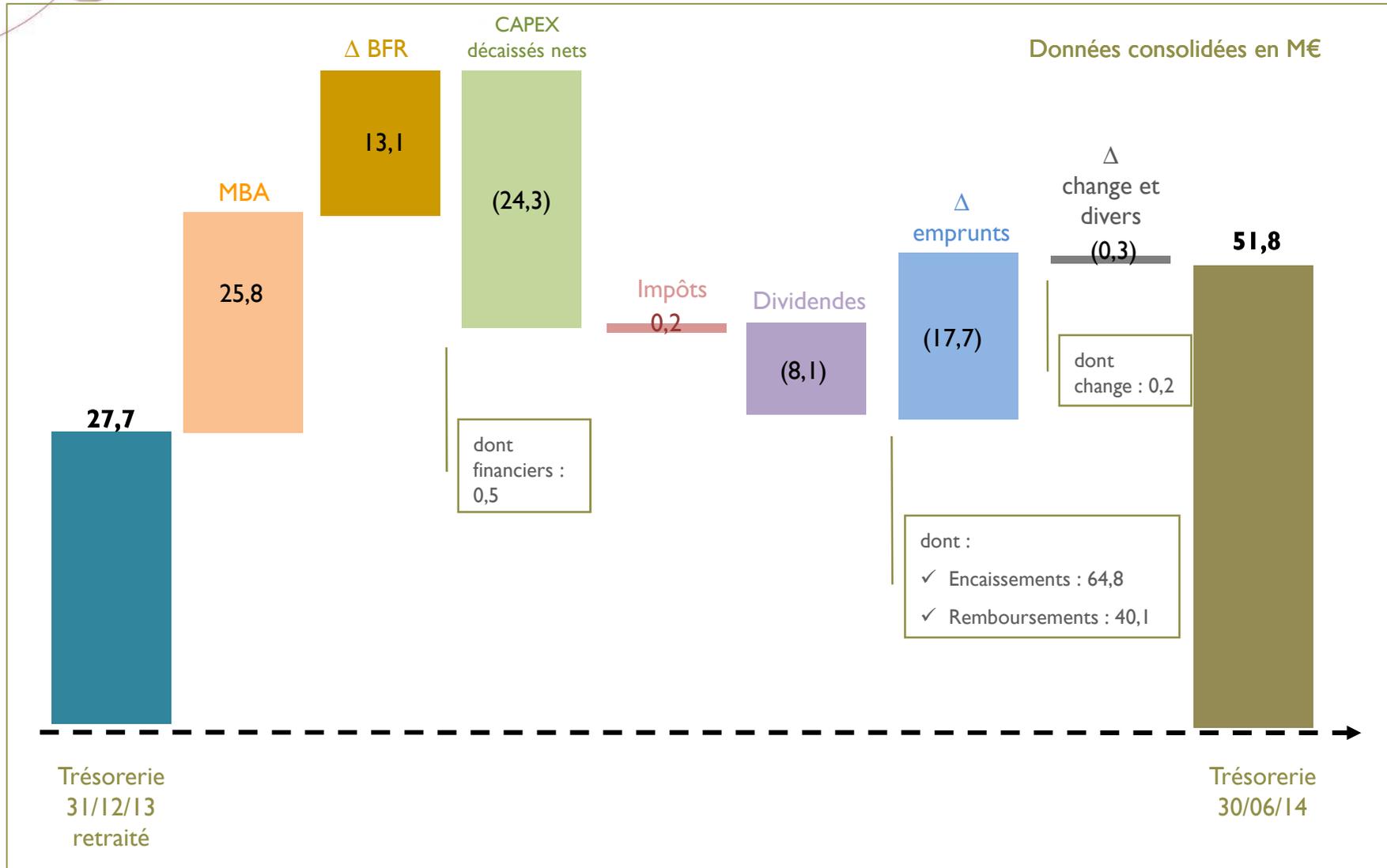
Δ MBA :

- ✓ Produits à recevoir au titre du sinistre du centre de Changé : +3,5 M€
- ✓ Charges exceptionnelles liées à la situation de Sénerval au T2 : (8,4) M€

Δ BFR : mesures d'optimisation

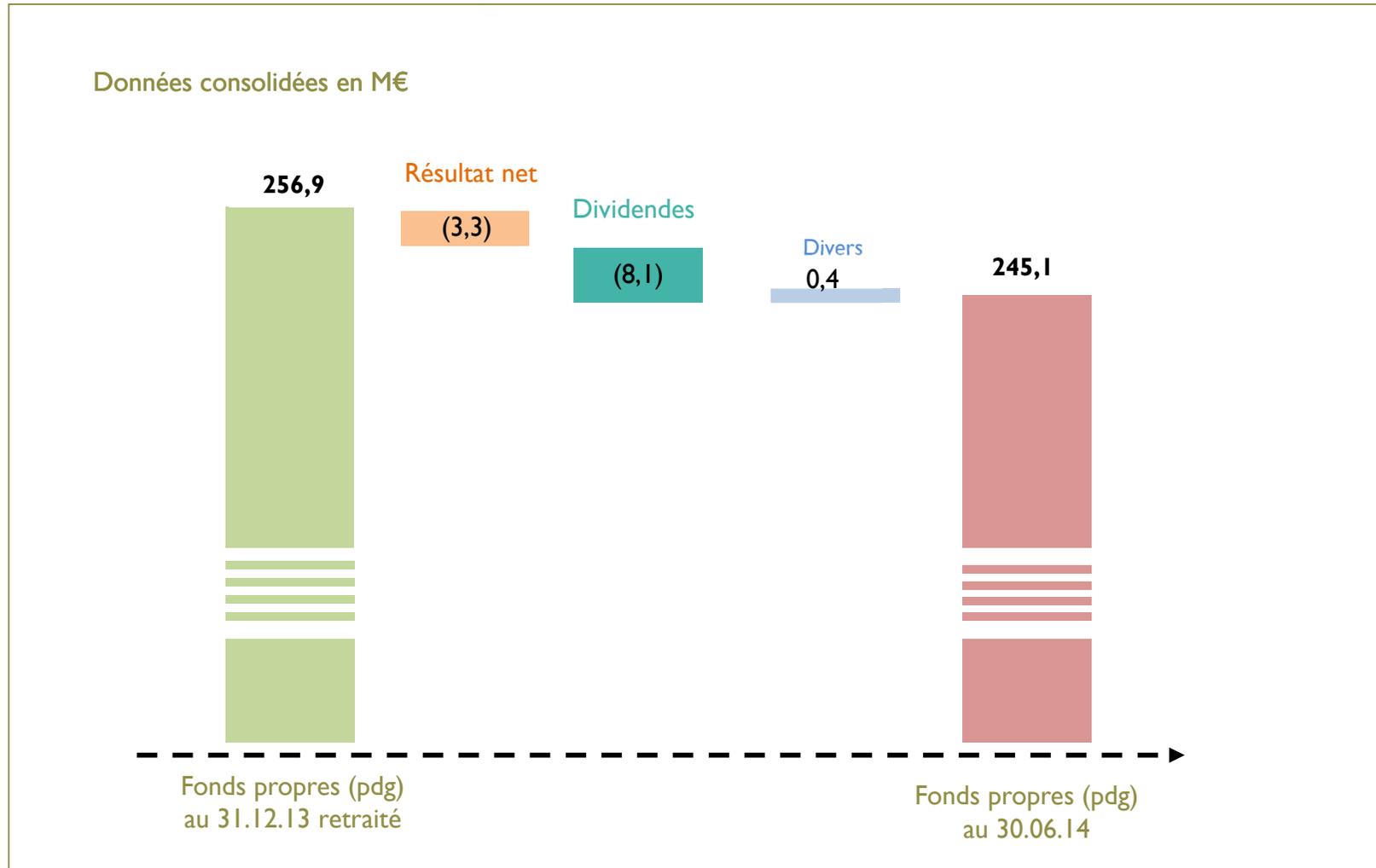


Bonne situation de liquidité



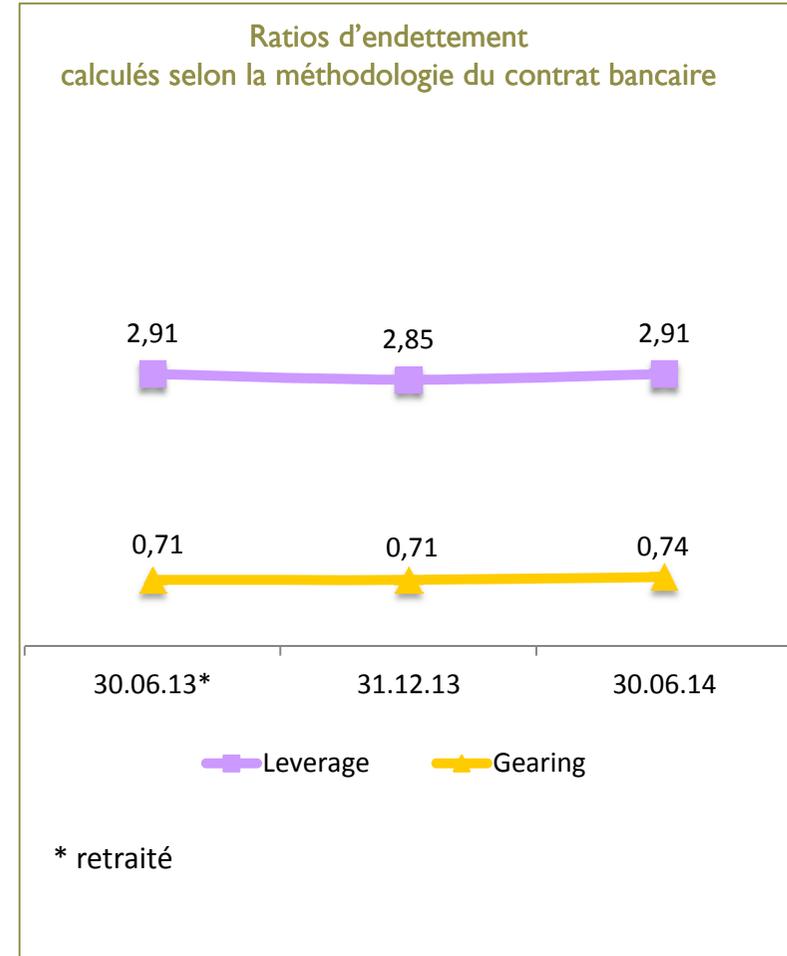
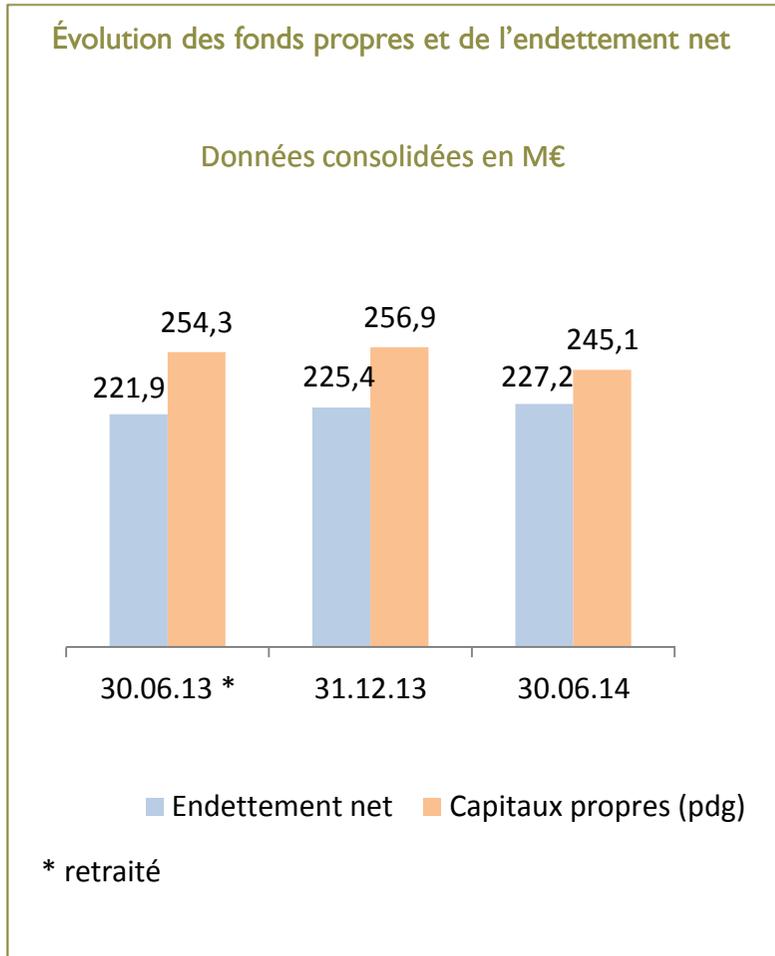


Evolution des fonds propres consolidés





Maîtrise de l'endettement net Stabilité des ratios





Manuel Andersen

MARCHÉS ET PERSPECTIVES



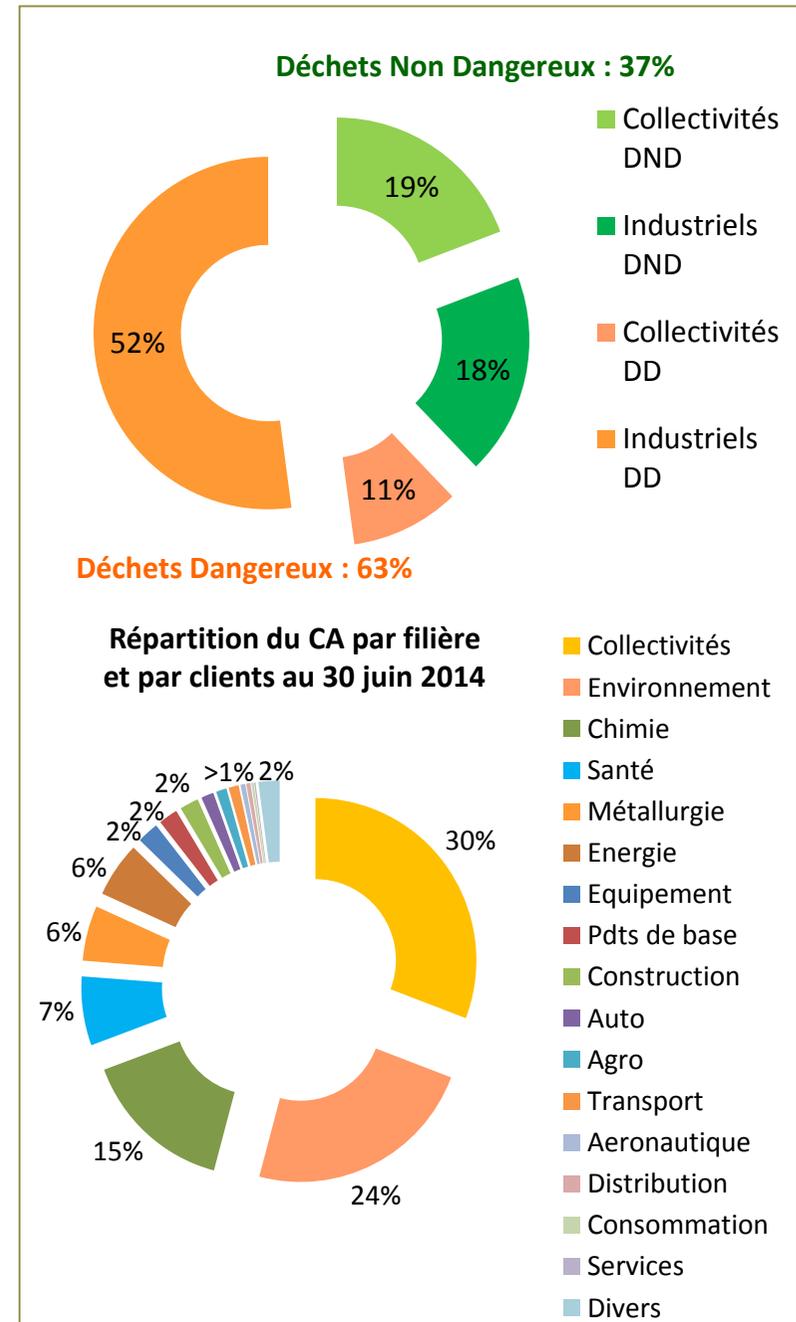
Un spécialiste des déchets techniques

Présence sur les marchés à barrières à l'entrée

- Un outil industriel de premier plan et des autorisations pour traiter tous les types de déchets de toutes les clientèles
- Positionnement sur des niches porteuses (gaz, purification chimique, amiante ...)

Différenciation sur la valeur ajoutée

- Croissance sur de nouveaux marchés : valorisation de ressources rares; risques industriels (chimiques, pyrotechniques, TFA ...)
- Maîtrise des risques reconnue en France et à l'International

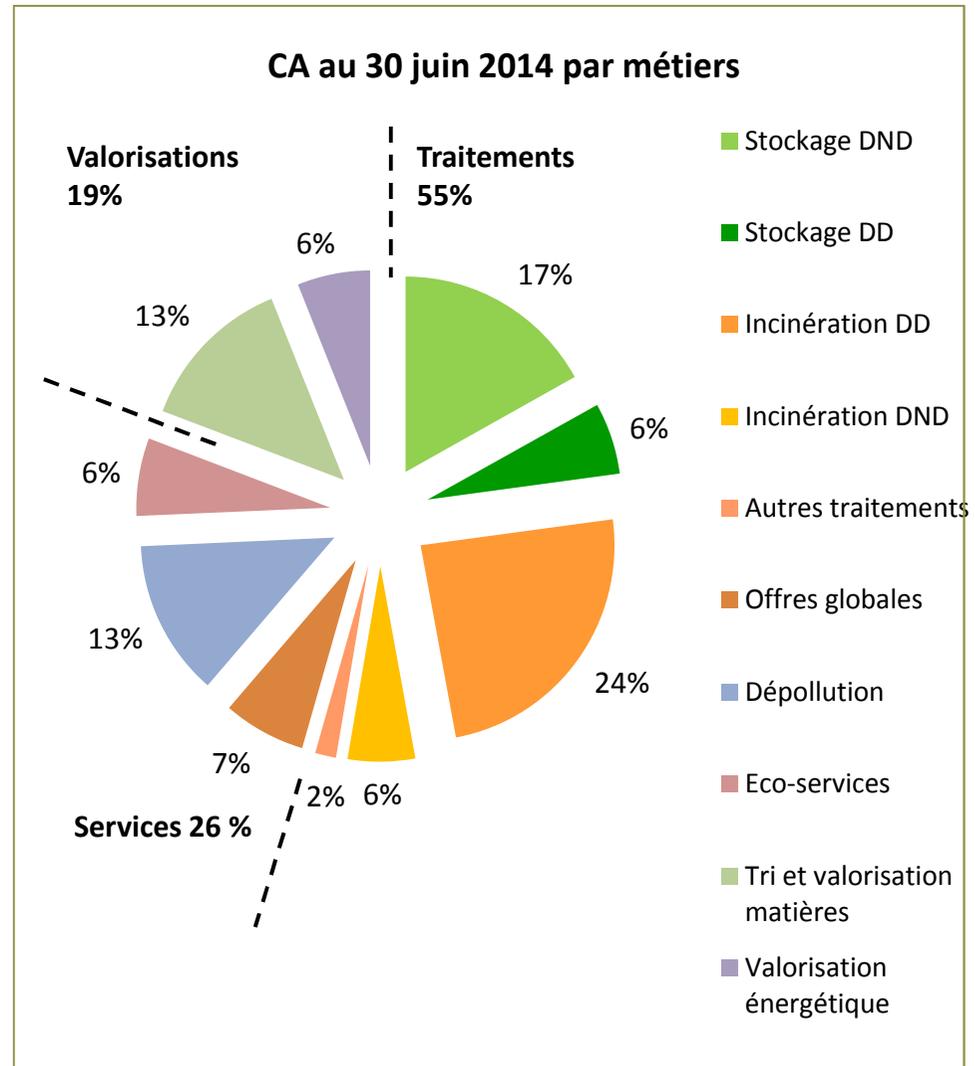




Maîtrise d'une offre intégrée de services, de traitement et de valorisations (matières et énergie)

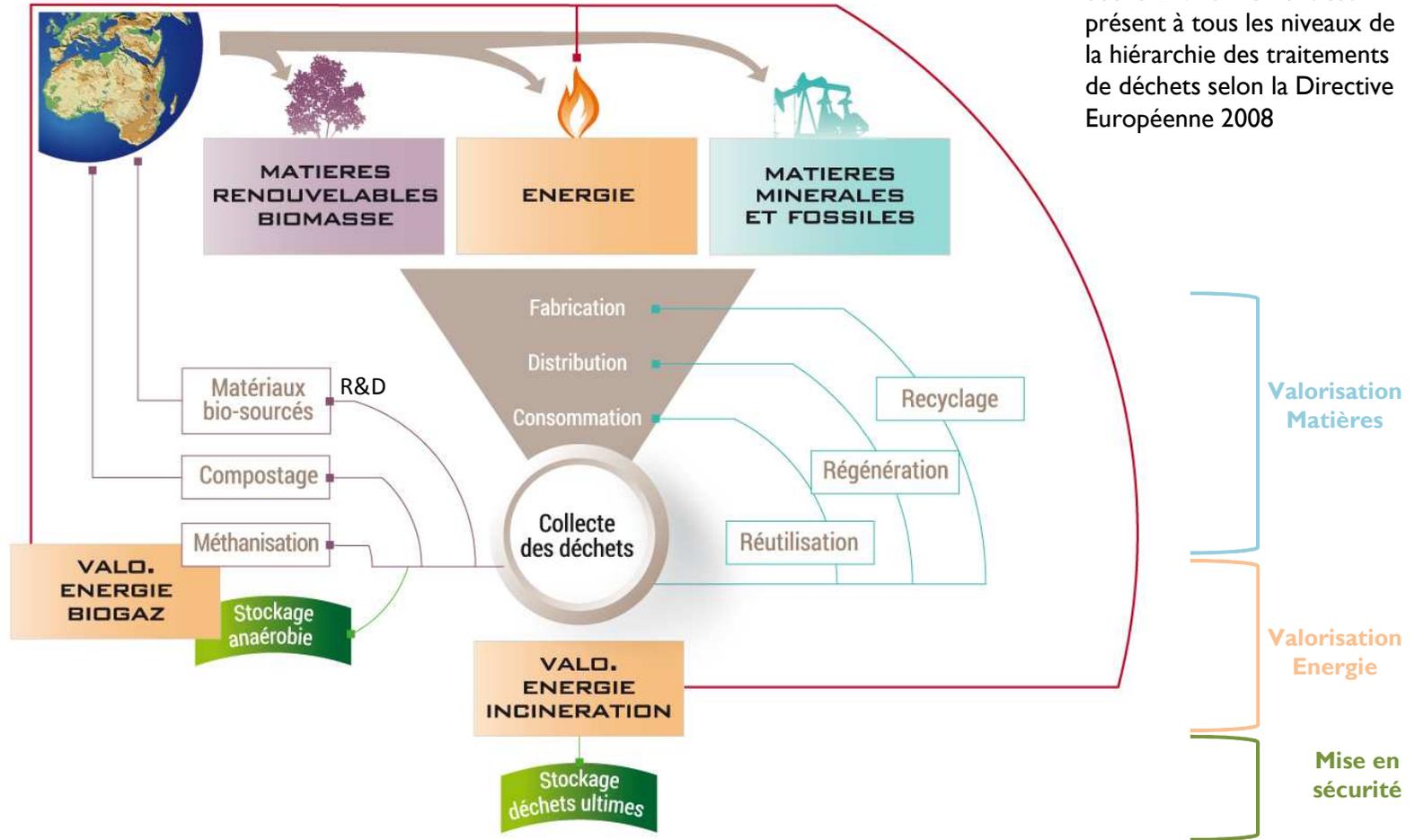
- **Accompagner la croissance des marchés et les besoins des clients**
 - Des marchés poussés par les réglementations (transition énergétique ...)
 - Besoins de l'économie circulaire : allier développement durable et performance économique

- **Adresser les marchés d'externalisation**
 - Une demande croissante des grandes clientèles industrielles ou collectivités
 - Des activités contractualisées sur le long terme et à forte visibilité





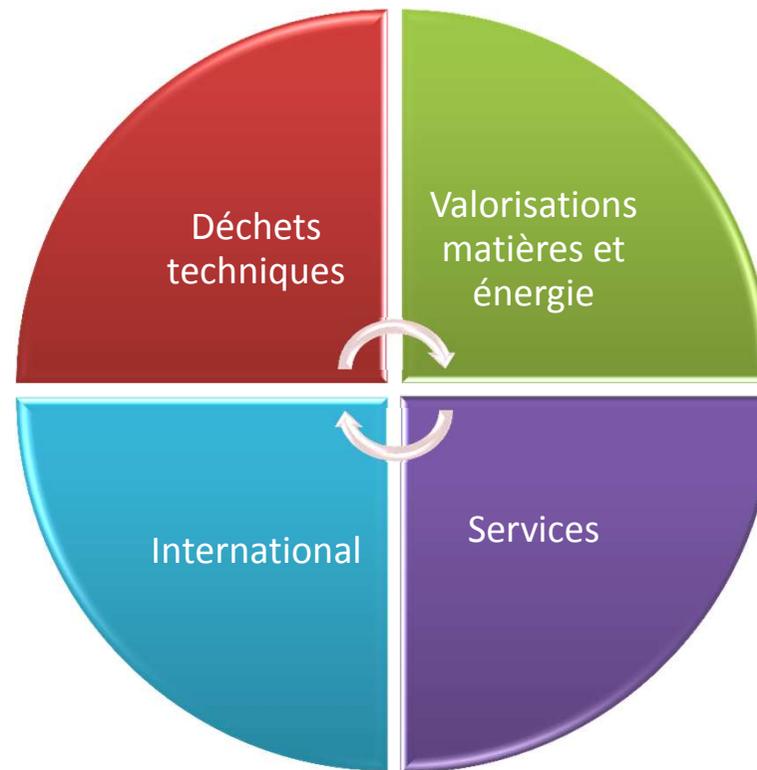
Séché, acteur de l'économie circulaire



Séché Environnement est présent à tous les niveaux de la hiérarchie des traitements de déchets selon la Directive Européenne 2008

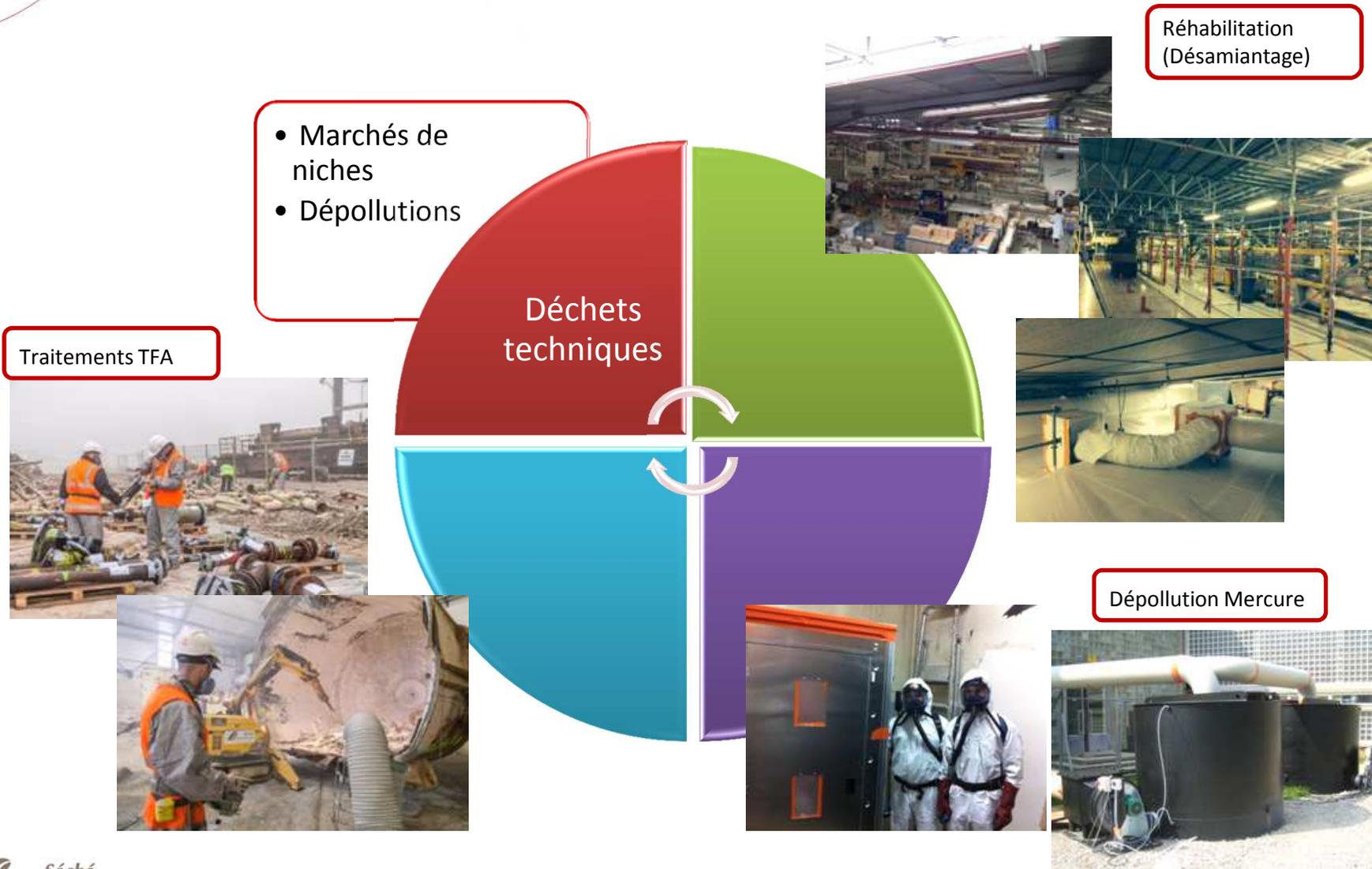


Stratégie de développement en 4 axes majeurs





Stratégie de développement : différenciation technique et marchés de croissance





Stratégie de développement : capter les marchés de croissance du Développement durable et de l'économie circulaire

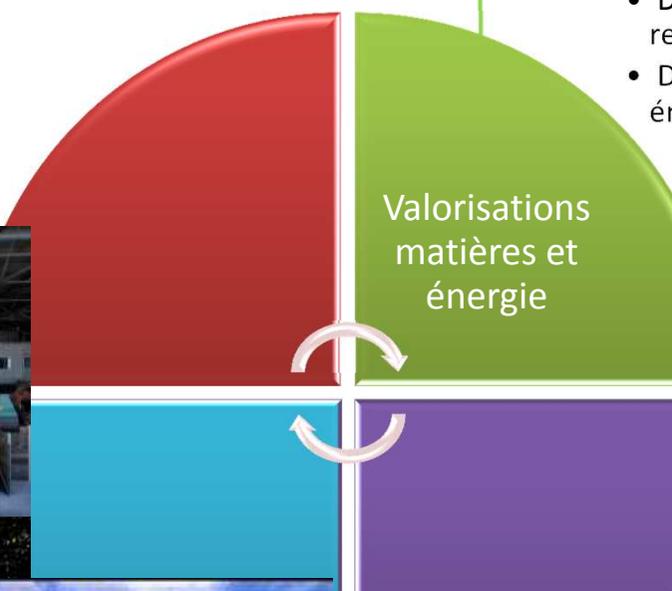
Tris fins



Valorisation matières



Valorisation énergétique



- DD: gestion de ressources rares
- DND : transition énergétique





Stratégie de développement : les services à forte valeur ajoutée pour les Industriels et les Collectivités

Offres globales



Gestion déléguée d'infrastructures



Services



- Industriels : performance économique et développement durable
- Collectivités : développement local et économie circulaire





Stratégie de développement : saisir les opportunités à l'International

Opération clé en main d'élimination d'acides
pour l'armée italienne



- Implantations
- Accompagnement des clientèles
- Exportation de savoir-faire
- Projets supranationaux

Accompagnement d'un Groupe
pharmaceutique en Suisse



International

Création d'une infrastructure pour le
traitement des PCB au Maroc





Jean Geissler

PERSPECTIVES



Poursuite des tendances du 1^{er} semestre

- 🕒 Base de comparaison moins forte au 2nd semestre en termes d'activité
- 🕒 Évolution de l'activité similaire au S2 par rapport au S1 (retraité des éléments exceptionnels)
- 🕒 Résistance de l'EBE par rapport au 2nd semestre 2013
- 🕒 Maîtrise des CAPEX et de l'endettement net
 - CAPEX 2014 : de l'ordre de 50 M€ dont 7 M€ au titre des investissements concessifs



Q&A

Manuel Andersen

Relations Investisseurs

m.andersen@groupe-seche.com

Informations financières

www.groupe-seche.com



Séché
environnement

Séché global solutions