



**Activité
au 30 septembre 2014**

**Conférence téléphonique
du 28 octobre 2014**



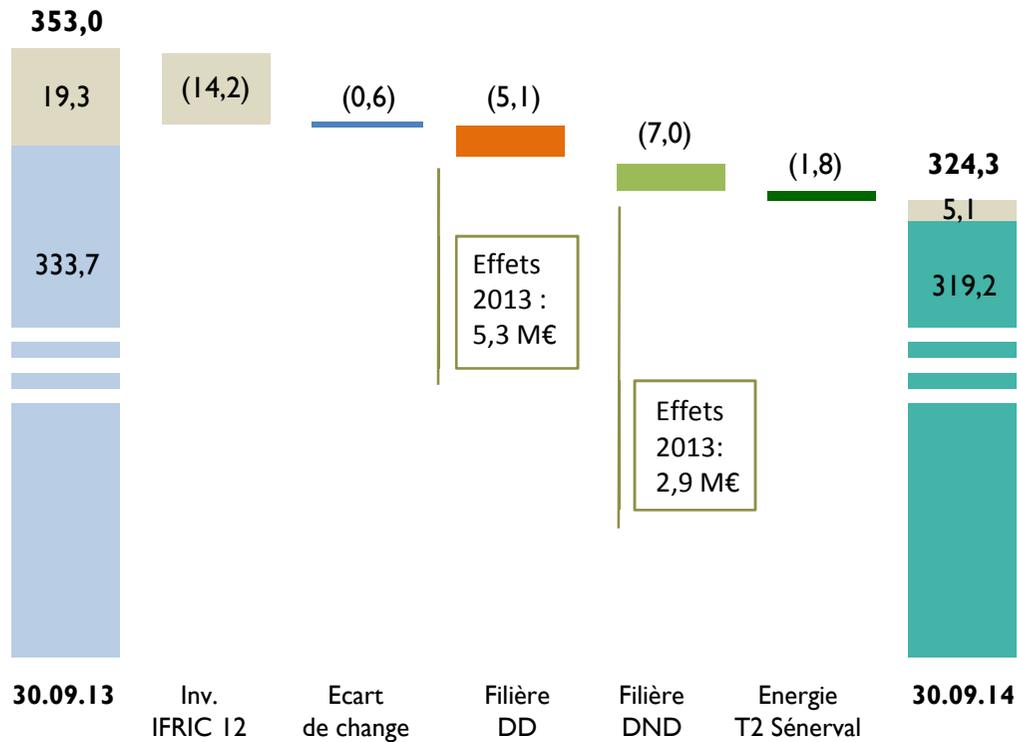
Activité résiliente sur les 9 premiers mois de 2014 Fin d'année favorablement orientée

- 🕒 CA hors IFRIC 12 au 30 septembre 2014 : - 4,2% à taux de change constant
 - Base de comparaison 2013 défavorable
 - ✓ Filière DD : fin d'un important contrat « spot » dans les métiers de plates-formes
 - ✓ Filière DND : achèvement du contrat de réhabilitation de La Gabarre en 2013
 - Résilience de l'activité confirmée au T3
 - ✓ Filière DD soutenue par les services (offres globales, dépollution) et les valorisations (purification chimique ...)
 - ✓ Filière DND solide mais pénalisée par le retard des métiers de dépollution
- 🕒 Perspectives : CA T4 en progression sensible par rapport au T4 2013



Évolution du CA publié : Investissements concessifs limités Comparaison 2013 défavorable

En M€



CA IFRIC 12 : 5,1 M€

vs. 19,3 M€ au 30/09/13

- Évolution en ligne avec le calendrier des investissements concessifs

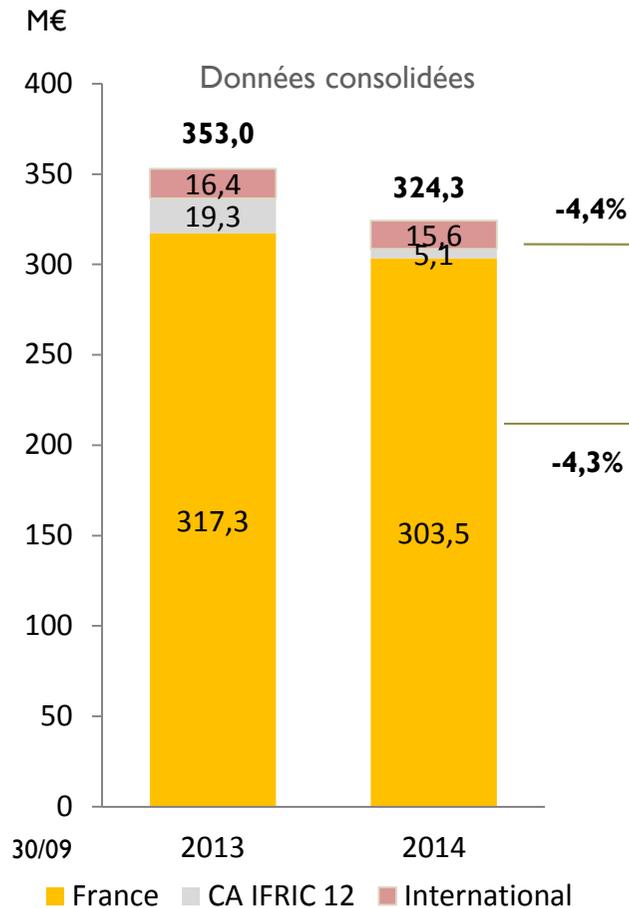
CA hors IFRIC 12 : 319,2 M€

vs. 333,7 M€ au 30/09/13

- Effet de change : (0,6) M€ principalement lié à la dépréciation du Peso argentin
- À change constant, la variation du CA est de -4,2%**
- Filière DD : -2,5% à change constant
- Filière DND : -6,8% (-5,4% hors impact du recul des ventes d'énergie au T2)



Résilience de l'activité par périmètre géographique



International : CA à 15,6 M€

vs. 16,4 M€ au 30 septembre 2013

soit une variation de **-0,8%** à change constant

- Impact de la dépréciation du Peso argentin (0,6 M€).
- Bonne tenue de l'Espagne

-4,3%

France : CA hors IFRIC 12 à 303,5 M€

vs. 317,3 M€ au 30 septembre 2013

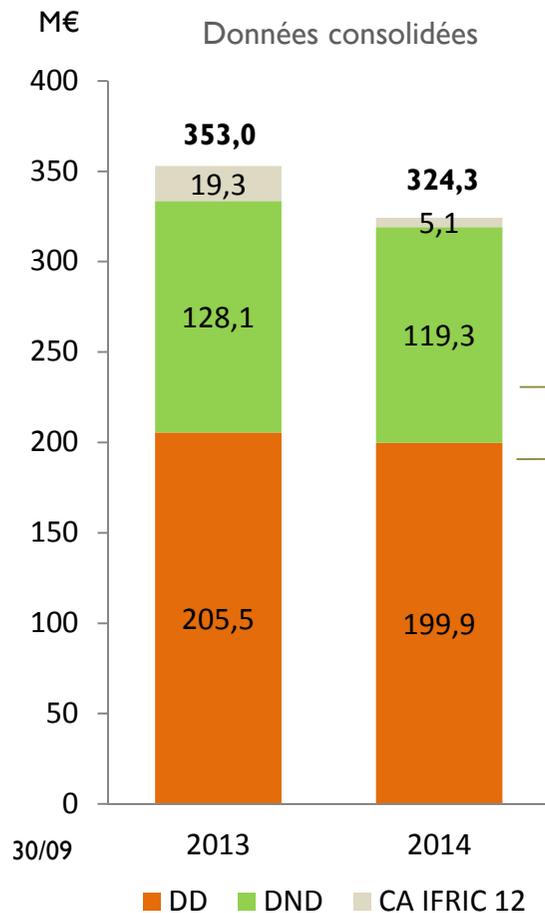
- Comparaison 2013 défavorable : contribution de 2 contrats non récurrents à hauteur de 8,2 M€ sur la période

Hors effet de comparaison, la variation du CA est de -1,9%

- Industriels : dynamisme des activités de services et des valorisations et solidité des traitements (hors plates-formes)
- Collectivités : marchés résilients mais achèvement du contrat de la Gabarre et recul des ventes d'énergie au T2 dans l'incinération DND



Solidité des filières hors effets des contrats non récurrents



Filière DND : CA hors IFRIC 12 à 119,3 M€

vs. 128,1 M€ au 30 septembre 2013

- Achèvement du chantier de La Gabarre : impact 2,9 M€
- Recul exceptionnel des ventes d'énergie au T2 dans l'incinération : -1,8 M€

Retraité de ces éléments, le recul de la filière est ramené à -2,7%

- Récurrence des marchés avec les collectivités, y compris stockage, mais retards ponctuels dans les métiers de dépollution au T3

-6,8 %

Filière DD : CA à 199,9 M€

vs. 205,6 M€ au 30 septembre 2013

- Effet de change de (0,6) M€ dont dépréciation du Peso argentin
- Base de comparaison défavorable : fin d'un contrat spot (impact : 5,3 M€)

A change constant et hors effet lié à l'achèvement du contrat « spot », le CA est stable (+0,1%)

- Solidité des activités de valorisation et de traitement

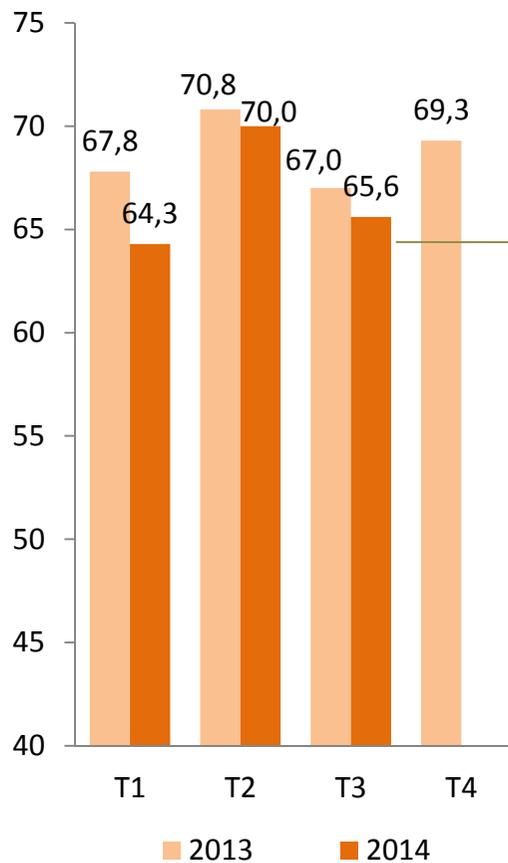
-2,8 %



3^{ème} trimestre

Filière DD : Bonne tenue des métiers hors plates-formes

Évolution du CA trimestriel
(change courant)



CAT3 : 65,6 M€

vs. 67,0 M€ au T3 2013 soit -2,2 % (à change courant)

➤ Effet de change : (0,1) M€

➤ Comparaison 2013 défavorable dans les activités de plates-formes : impact 1,9 M€

A change constant et hors effet de comparaison, le CA est en légère progression (+0,9%) par rapport au 30 septembre 2013

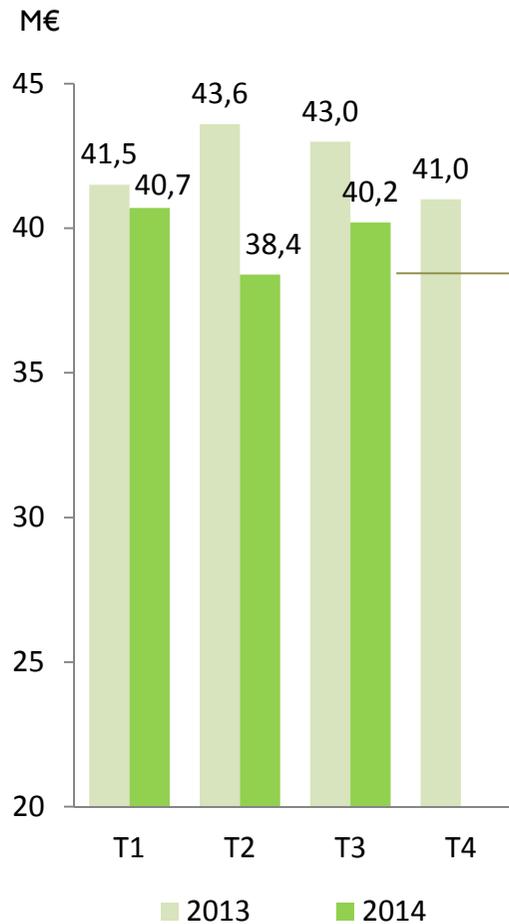
➤ Bonne tenue des métiers de services et de traitement



3^{ème} trimestre

Filière DND : Retards ponctuels de la dépollution

Évolution du CA trimestriel
-hors IFRIC 12-



CAT3 hors IFRIC 12 : 40,2 M€

vs. 43,0 M€ au 30 septembre 2013

- Effet de base lié au chantier de La Gabarre : 0,6 M€
- Retards ponctuels dans les activités de dépollution à hauteur de 3 M€
- Bonne tenue des métiers de traitement (y compris stockage)

CAT3 IFRIC 12 : 2,0 M€

vs. 3,8 M€ au 30 septembre 2013

- Investissements concessifs réalisés principalement sur Nantes-Alcea (ORC)



Perspectives

- 🕒 Confirmation de la résilience de l'activité

- 🕒 Un 4^{ème} trimestre bien orienté, en progression significative par rapport au T4 2013
 - Référence T4 2013 normative : fin des effets de comparaison défavorables

 - Bon niveau d'activité attendu dans les métiers de services, notamment dépollution DND



Q&A

Manuel Andersen

Relations Investisseurs

m.andersen@groupe-seche.com

www.groupe-seche.com



Séché
environnement

Séché global solutions