

Paris, le 22/05/2018

Résultats du premier semestre 2017-2018

Progression de 9,2% de l'EBITDA courant, et de 22,3% pour le résultat net, bonnes perspectives pour le second semestre

Le conseil d'administration du 22 mai 2018, présidé par Monsieur Daniel DERICHEBOURG, a arrêté les comptes semestriels au 31 mars 2018. Au cours de cette séance, le Président Directeur Général s'est félicité de l'amélioration des performances déjà élevées dans l'ensemble des activités du groupe : activité Services à l'Environnement, et activité Multiservices.

Progression de 8,8 % du chiffre d'affaires du groupe, et de 11,7% de l'activité Services à l'Environnement

Le chiffre d'affaires du semestre s'élève à 1,46 milliard d'euros, en progression de 8,8%, principalement sous l'effet de la progression du chiffre d'affaires de l'activité Services à l'Environnement.

<i>(en milliers de tonnes)</i>	31/03/2018	31/03/2017	Variation
Ferrailles	1 912,8	1 846,9	3,6%
Métaux non ferreux	271,7	281,2	-3,4%
Total Volumes	2 184,5	2 128,0	2,7%
<i>(en millions d'euros)</i>	31/03/2018	31/03/2017	Variation
Ferrailles	511,7	416,4	22,9%
Métaux non ferreux	382,4	375,0	1,9%
Prestations	166,8	157,9	5,6%
Chiffre d'affaires Services à l'Environnement	1 060,8	949,4	11,7%
Chiffre d'affaires Multiservices	397,4	390,6	1,7%
Chiffre d'affaires Holding	0,3	0,3	12,6%
Total chiffre d'affaires semestriel groupe Derichebourg	1 458,5	1 340,3	8,8%

La progression des volumes de ferrailles traités (+3,6%, dont +8,9% en France hors négoce, -1% dans les autres filiales européennes hors négoce, -15% pour le négoce européen, +5% dans la zone Amérique) traduit le niveau élevé de la demande de la part des aciéristes. Les métaux non-ferreux avaient connu un surcroît d'activité au cours du semestre comparable de l'exercice précédent à cause d'une brusque envolée des prix suite aux élections américaines.

Compte tenu de l'appréciation des prix des matières traitées (en particulier les ferrailles), le chiffre d'affaires de la branche Services à l'Environnement progresse de 11,7%.

Progression de l'EBITDA courant de 9,2%, à 100,5 M€

L'EBITDA courant progresse dans les deux activités (Services à l'Environnement et Multiservices).

Dans l'activité Services à l'Environnement, l'EBITDA s'améliore de 5,1 M€, notamment grâce aux activités de services environnementaux aux collectivités. Dans l'activité Multiservices, l'EBITDA courant progresse de 2,2 M€.

L'EBITDA courant du groupe représente 6,9% du chiffre d'affaires, même ratio que l'an passé à pareille époque.

L'EBITDA courant sur 12 mois glissants est de 211,1 M€.

Réduction des risques issus de litiges

Les comptes du semestre enregistrent l'impact d'une issue transactionnelle dans deux anciens litiges en Italie à hauteur de 10 M€.

Résultat net de l'ensemble consolidé de 37,7 M€ sur le semestre, en progression de 25,3%

Grâce à l'amélioration de l'EBITDA courant, et après prise en compte des amortissements, frais financiers, impôts sur les sociétés, et malgré le solde défavorable entre l'impact négatif de la charge liée à la gestion des anciens litiges en Italie et celui positif de 3,4 M€ de l'issue de la garantie de passif Servisair, le groupe dégage un résultat net de l'ensemble consolidé positif de 37,7 M€ sur le semestre, soit une progression de 25,3%.

Perspectives pour le second semestre

Le groupe est confiant dans le fait que ses deux branches d'activité continuent de bien se porter au cours du second semestre de l'exercice.

Dans l'activité Services à l'Environnement, la demande des aciéristes demeure soutenue. Les prix des ferrailles évoluent dans une fourchette étroite depuis plusieurs mois, à la différence de l'an passé où ils progressaient de mois en mois. A ce jour, les craintes qu'ont pu faire naître les mesures protectionnistes américaines sur les besoins en ferrailles de la Turquie ou de l'Europe n'ont pas d'impact sur les prix.

Concernant les métaux non-ferreux, la fermeture des frontières de la Chine aux importations de produits imparfaitement triés impacte peu le groupe en termes de volumes. Les prix des matières demeurent élevés, mais n'augmentent pas.

Les différentes opérations de croissance externe étudiées par le groupe n'ont pas débouché sur le semestre écoulé, le plus souvent pour des divergences d'appréciation de valeur des actifs avec les vendeurs potentiels. Aucune des cibles n'a été vendue à des tiers à ce jour.

Dans l'activité Multiservices, le chiffre d'affaires devrait progresser modérément au second semestre, et l'amélioration de la rentabilité de la division devrait se poursuivre.

COMPTE DE RESULTAT

<i>(en millions d'euros)</i>	31/03/2018	31/03/2017	Variation (%)
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 458,5	1 340,3	8,8%
<i>dont Services à l'Environnement</i>	<i>1 060,8</i>	<i>949,4</i>	<i>11,7%</i>
<i>dont Services aux Entreprises</i>	<i>397,4</i>	<i>390,6</i>	<i>1,7%</i>
EBITDA courant	100,5	92,1	9,2%
<i>dont Services à l'Environnement</i>	<i>88,5</i>	<i>83,4</i>	<i>6,2%</i>
<i>dont Services aux Entreprises</i>	<i>14,7</i>	<i>12,5</i>	<i>17,3%</i>
Résultat opérationnel courant	61,0	53,0	15,2%
<i>dont Services à l'Environnement</i>	<i>55,5</i>	<i>50,4</i>	<i>10,0%</i>
<i>dont Services aux Entreprises</i>	<i>9,7</i>	<i>7,4</i>	<i>30,8%</i>
Eléments à caractère non-courant, nets	(11,3)	(0,4)	
Résultat opérationnel	49,8	52,6	(5,3%)
Frais financiers nets	(5,3)	(6,9)	
Autres éléments financiers	0,1	(0,7)	
Résultat avant impôts	44,5	44,9	(0,9%)
Impôt sur les bénéfices	(10,9)	(14,2)	
Part du résultat des sociétés mises en équivalence	0,7	(0,4)	
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	3,4	(0,2)	
Résultat net revenant aux intérêts ne conférant pas le contrôle	(0,6)	0,2	
Résultat net part du Groupe	37,1	30,4	22,3%

BILAN

<i>(en millions d'euros)</i>	31/03/2018	30/09/2017	Variation (%)
Ecart d'acquisition	219,2	219,1	
Immobilisations incorporelles	5,8	4,9	
Immobilisations corporelles	476,7	451,5	
Actifs financiers	11,4	15,2	
Participations dans les entreprises associées et co-entreprises	16,4	16,0	
Impôts différés	22,9	27,7	
Total actifs non courants	752,3	734,3	2,5%
Stocks et encours	89,0	93,9	
Créances clients	293,2	295,7	
Créances d'impôt	4,7	6,4	
Autres actifs	120,2	101,6	
Actifs financiers	15,3	15,1	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	117,5	146,6	
Instruments financiers	0,0	0,0	
Total actifs courants	639,8	659,3	(3,0%)
Total actifs non-courants et groupes d'actifs destinés à être cédés	0,0	0,0	
Total actif	1 392,1	1 393,7	(0,1%)

<i>(en millions d'euros)</i>	31/03/2018	30/09/2017	Variation (%)
Capitaux propres groupe	471,4	459,7	
Intérêts ne conférant pas le contrôle	2,9	2,9	
Total capitaux propres	474,3	462,6	2,5%
Emprunts et dettes financières	143,7	153,9	
Provisions retraite et avantages similaires	43,9	43,2	
Autres provisions	27,1	28,1	
Impôts différés	16	17,9	
Autres passifs	1,3	1,1	
Total passifs non courants	232,1	244,3	(5,0%)
Emprunts et dettes financières	119,6	103,6	
Provisions	13,4	3,5	
Fournisseurs	303,6	294,5	
Dettes d'impôt	2,4	7,9	
Autres passifs	245,6	269,2	
Instruments financiers	1,3	1,9	
Total passifs courants	685,8	680,6	0,8%
Total passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés	0	6,2	
Total passif	1392,1	1393,7	(0,1%)

Passage de l'endettement au 30/09/17 à l'endettement du 31/03/18

<i>(en millions d'euros)</i>	
Endettement financier net 30/09/17	110,9
EBITDA courant	(100,5)
Frais financiers nets	5,3
Impôts payés	12,1
Investissements nets	62,8
Variation du BFR	29,4
Dividendes versés	23,3
Solde litige garantie de passif Servisair	2,8
Variation de périmètre	(3,0)
Autres	2,8
Endettement financier net 31/03/18	145,8