

Paris, le 24/05/2023

## Résultats du premier semestre 2022-2023

### Derichebourg confirme la solidité de son modèle

#### 2<sup>ème</sup> EBITDA semestriel le plus élevé de son histoire

Le conseil d'administration du 24 mai 2023, présidé par Monsieur Daniel Derichebourg, a arrêté les comptes semestriels au 31 mars 2023. Au cours de cette séance, le Président du conseil d'administration a affiché sa sérénité. Il a souligné la solidité des résultats de l'activité Recyclage, notamment grâce à sa politique de croissance externe, et la récurrence des résultats de l'activité Services aux collectivités. Il s'est également félicité du vote favorable des actionnaires d'Elior Group ayant permis l'apport de la division Multiservices le 18 avril 2023, conférant ainsi une détention de 48,3% à Derichebourg dans Elior Group. L'opération est porteuse de synergies dans les années à venir, qui bénéficieront aussi aux actionnaires de Derichebourg.

Les chiffres de ce communiqué tiennent compte du classement selon IFRS 5 de l'activité Multiservices au 31 mars 2023 (bilan et compte de résultat), du nouveau découpage des secteurs opérationnels (Recyclage et Services aux collectivités). Enfin, il est rappelé que le groupe Ecore, acquis le 17 décembre 2021 est consolidé sur 6 mois sur ce semestre et 3,5 mois sur le semestre comparable de l'exercice précédent.

### Chiffre d'affaires consolidé

Le chiffre d'affaires consolidé du semestre s'élève à 1,8 milliards d'euros, en diminution de 12,7% par rapport au chiffre d'affaires de l'exercice précédent. Cette diminution provient principalement de la division Recyclage (-13,9%), partiellement compensée par une augmentation du chiffre d'affaires de l'activité Services aux Collectivités (+16%).

<i>(En milliers de tonnes)</i>	31-03-23	31-03-22	Variation
Ferrailles	2 307,4	2 395,5	(3,7%)
Métaux non ferreux	381,8	396,0	(3,6%)
<b>Total volumes</b>	<b>2 689,1</b>	<b>2 791,5</b>	<b>(3,7%)</b>

<i>(En millions d'euros)</i>	<b>31-03-23</b>	31-03-22 <sup>1</sup>	Variation
Ferrailles	829,2	1 003,7	(17,4%)
Métaux non ferreux	803,7	916,3	(12,3%)
Prestations	92,6	83,0	11,6%
<b>Chiffre d'affaires Recyclage</b>	<b>1 725,5</b>	<b>2 003,0</b>	<b>(13,9%)</b>
<b>Chiffre d'affaires Services aux collectivités</b>	<b>90,1</b>	<b>77,7</b>	<b>16,0%</b>
<b>Chiffre d'affaires Holding</b>	<b>5,4</b>	<b>5,2</b>	<b>4,1%</b>
<b>Total Groupe</b>	<b>1 821,1</b>	<b>2 085,9</b>	<b>(12,7%)</b>

## **Recyclage**

Les volumes de ferrailles commercialisés sont en retrait de 3,7%. Le retrait de l'activité sous-jacente est de l'ordre de 15% à 16%, ordre de grandeur comparable avec la baisse de production d'acier dans les grands marchés servis par le Groupe. Dans ce contexte, le prix des ferrailles s'est inscrit en recul sur le semestre par rapport au premier semestre 2021-2022, période au cours de laquelle il avait atteint des records historiques. Le prix moyen des ferrailles vendues est inférieur de 50 à 60 €/t (soit environ 14%) par rapport au premier semestre de l'an passé.

Les volumes de métaux non ferreux commercialisés sont en retrait de 3,6%. L'évolution défavorable de la conjoncture économique évoquée au paragraphe précédent explique cette baisse, qui est de l'ordre de 15 % également en retraçant les variations de périmètre.

Le prix de tous les métaux traités par le Groupe s'est inscrit en recul marqué par rapport à l'an passé, de l'ordre de 205 €/t, soit 9% environ.

## **Services aux collectivités**

Le chiffre d'affaires progresse de 16% grâce au démarrage de plusieurs contrats, ou l'effet en semestre plein de contrats démarrés l'an passé, parmi lesquels :

- ❑ les contrats de collecte des arrondissements parisiens, renouvelés à de nouvelles conditions économiques en septembre 2022 ;
- ❑ le contrat de gestion du centre de tri d'Angers, entré récemment en services ;
- ❑ divers autres contrats de collecte (Nantes,...).

## **Ebitda courant<sup>1</sup>**

L'EBITDA courant du premier semestre s'élève à 179,2 M€, en retrait de 21,1% par rapport à l'an passé. Une diminution des volumes, un retrait des marges unitaires, et une augmentation des coûts de l'activité Recyclage (Energie notamment) expliquent l'essentiel de cette évolution.

L'EBITDA courant du groupe Derichebourg sur 12 mois glissants (hors activité Multiservices) s'élève à 412 M€.

<sup>1</sup> Ebitda courant = Résultat opérationnel courant + dotation nette aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles et des droits d'utilisation

## Résultat opérationnel courant<sup>2</sup>

Après prise en compte de 73,2 M€ de dotation aux amortissements sur le semestre, le résultat opérationnel courant s'élève à 106,1 M€, en diminution de 35,2% par rapport au premier semestre de l'an passé.

## Résultat opérationnel

Les éléments non-récurrents du semestre incluent :

- la plus-value nette réalisée à l'occasion de la cession des huit centres de recyclage cédés au groupe Riva dans le cadre de la mise en œuvre des engagements pris par Derichebourg Environnement devant la Commission Européenne afin d'obtenir l'autorisation d'acquérir le groupe Ecore, pour 12,6 M€
- des frais de cession de l'activité Multiservices à Elixor Group, à hauteur de (2,3 M€)
- les conséquences financières d'une décision défavorable pour le Groupe de la Cour de cassation dans un litige opposant Veolia à différentes filiales l'activité Services aux Collectivités suite à la reprise de personnels attachés à des marchés de collecte en 2014, pour un montant de (3,7 M€)

Après prise en compte de ces éléments, dont l'impact net est de +6,6 M€, le résultat opérationnel s'établit à 112,7 M€, en retrait de 29,8% par rapport à l'an dernier.

## Résultat avant impôt

Après prise en compte de 13,4 M€ de frais financiers (en augmentation de 3 M€ à cause de la hausse des taux d'intérêt), et d'autres produits financiers pour (1,3 M€), le résultat avant impôt du Groupe s'élève à 98,0 M€, en diminution de 35,8% par rapport à l'an passé.

## Part de résultat des sociétés mises en équivalence

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence (-5,2 M€) correspond à hauteur de (5,6 M€) à la quote-part de résultat net d'Elixor Group sur le semestre. Au 31 mars 2023, Elixor Group était détenue à 24,3% par Derichebourg SA..

## Résultat net des activités poursuivies

Après prise en compte d'une charge d'impôt sur les sociétés de 26,3 M€, faisant ressortir un taux effectif d'imposition de 26,9%, et de la quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence, le résultat net des activités poursuivies s'élève à 66,4 M€, en baisse de 40,5% par rapport à l'an passé.

## Résultat après impôt des activités arrêtées ou en cours de cession

Le résultat après impôt de l'activité Multiservices sur le premier semestre est de + 5,6 M€.

---

<sup>2</sup> Résultat opérationnel courant : Résultat opérationnel +/- éléments non-courants

## **Résultat net de l'ensemble consolidé**

Le résultat net de l'ensemble consolidé est de 72,0 M€ pour le premier semestre de l'exercice 2022-2023, en retrait de 39,1% par rapport à l'an passé. Il revient à hauteur de 71,5 M€ aux actionnaires de Derichebourg.

## **Perspectives**

A moyen terme, le Groupe est convaincu de la raison d'être et de l'avenir des matières premières recyclées, à cause des avantages qu'elles procurent en termes d'émissions de gaz à effet de serre et de consommation d'énergie par rapport à la production de métal primaire. En témoignent les multiples projets de transformation de hauts fourneaux en aciéries électriques consommant des ferrailles qui sont attendus dans les prochaines années en Europe, qui généreront une demande supplémentaire de plusieurs millions de tonnes lors de leur concrétisation, attendue entre 2027 et 2030. Le Groupe investit aussi dans des technologies de pointe qui vont lui permettre d'être à la hauteur des attentes de ses clients qui voudront des matières premières issues du recyclage de haute qualité.

A plus court terme, dans un contexte de guerre entre la Russie et l'Ukraine, d'inflation, de hausse des taux d'intérêt et d'interrogations sur l'évolution de l'économie en Europe et aux Etats-Unis, le groupe demeure confiant dans l'avenir de son métier et de son business model qui lui a toujours permis d'augmenter à la fois sa part de marché et sa profitabilité. Le groupe poursuivra son programme d'investissements de développement pour continuer à créer davantage de valeur ajoutée, et explore toujours des possibilités de croissance externe qui feraient sens sur les plans industriel et économique.

Dans l'activité Services aux collectivités, qui repose sur des contrats, avec une certaine prédictibilité des résultats, le chiffre d'affaires devrait continuer à croître, avec un taux moindre toutefois. Les taux de profitabilité devraient demeurer stables.

## Annexe 1 : COMPTE DE RESULTAT

<i>(En millions d'euros)</i>	31-03-23	31-03-22 <sup>1</sup>	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 821,1</b>	<b>2 085,9</b>	<b>(17,4%)</b>
<b>EBITDA courant<sup>i</sup></b>	<b>179,2</b>	<b>227,2</b>	<b>(21,1%)</b>
❑ <i>dont Recyclage</i>	170,8	219,8	(22,3%)
❑ <i>dont Services aux collectivités</i>	14,8	12,2	21,8%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>106,1</b>	<b>163,8</b>	<b>(35,2%)</b>
❑ <i>dont Recyclage</i>	107,2	165,4	(35,2%)
❑ <i>dont Services aux collectivités</i>	6,5	4,6	40,9%
Éléments à caractère non courant, nets	6,6	(3,2)	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>112,7</b>	<b>160,5</b>	<b>(29,8%)</b>
Frais financiers nets	(13,4)	(10,4)	
Autres éléments financiers	(1,3)	2,7	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>98,0</b>	<b>152,7</b>	<b>(35,9%)</b>
Impôt sur les bénéfices	(26,3)	(42,4)	
Part du résultat des sociétés mises en équivalence	(5,2)	1,3	
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	5,6	6,7	
Résultat net revenant aux intérêts ne conférant pas le contrôle	(0,5)	(0,5)	
<b>Résultat net revenant aux actionnaires</b>	<b>71,5</b>	<b>117,8</b>	<b>(39,8%)</b>

<sup>1</sup> Retraité du reclassement des sociétés des Services aux Entreprises en résultat des activités destinées à être cédées, en vue de leur apport au groupe Elixor.

## Annexe 2 : BILAN

<b>Actif</b> <i>(En millions d'euros)</i>	<b>31-03-23</b>	<b>30-09-22</b>	<b>Variation</b>
Écarts d'acquisition	274,2	473,8	
Immobilisations incorporelles	2,0	5,3	
Immobilisations corporelles	784,8	766,3	
Droits d'utilisation	243,0	259,0	
Actifs financiers	8,1	10,7	
Participations dans les entreprises associées et les co-entreprises	190,5	208,0	
Impôts différés	22,9	32,0	
Autres actifs	0,0	0,5	
<b>Total actifs non courants</b>	<b>1 525,5</b>	<b>1 755,6</b>	<b>(13,1%)</b>
Stocks et en-cours	238,4	185,1	
Créances clients	279,5	462,2	
Créances d'impôt	11,6	6,7	
Autres actifs	84,0	86,9	
Actifs financiers	13,8	15,5	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	196,3	323,2	
Instruments financiers	3,8	3,0	
<b>Total actifs courants</b>	<b>827,4</b>	<b>1 082,7</b>	<b>(23,6%)</b>
<b>Total actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés</b>	<b>507,1</b>	<b>40,6</b>	
<b>Total actif</b>	<b>2 860,0</b>	<b>2 878,9</b>	<b>(0,7%)</b>

<b>Passif</b> <i>(En millions d'euros)</i>	<b>31-03-23</b>	<b>30-09-22</b>	<b>Variation</b>
<b>Capitaux propres Groupe</b>	<b>920,4</b>	<b>918,8</b>	
Intérêts ne conférant pas le contrôle	2,9	5,0	
<b>Total capitaux propres</b>	<b>923,3</b>	<b>923,8</b>	<b>(0,1%)</b>
Emprunts et dettes financières	751,3	807,9	
Provision retraite et avantages similaires	32,6	43,2	
Autres provisions	27,1	34,8	
Impôts différés	33,7	32,7	
Autres passifs	4,3	5,0	
<b>Total passifs non courants</b>	<b>849,0</b>	<b>923,6</b>	<b>(8,1%)</b>
Emprunts et dettes financières	180,1	168,7	
Provisions	16,3	16,3	
Fournisseurs	439,3	503,0	
Dettes d'impôts	6,7	6,2	
Autres passifs	144,2	318,6	
Instruments financiers	0,0	2,3	
<b>Total passifs courants</b>	<b>786,6</b>	<b>1 015,1</b>	<b>(22,5%)</b>
<b>Total passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés</b>	<b>301,2</b>	<b>16,4</b>	
<b>Total passif</b>	<b>2 860,0</b>	<b>2 878,9</b>	<b>(0,7%)</b>

**Annexe 3 : EVOLUTION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET DU 30/09/2022 AU 31/03/2023**

<b>Endettement financier net 30/09/2022</b>	<b>653,4</b>
EBITDA courant	(179,2)
Variation du BFR	47,8
Frais financiers nets	14,2
Impôts sur les sociétés	31,1
Investissements	121,6
Nouveaux droits d'utilisation des locations simples	11,4
Cessions d'actifs	(37,9)
Dividendes	51,0
Autres (dont impacts IFRS 5)	21,6
<b>Endettement financier net 31/03/2023</b>	<b>735,0</b>

---