

Paris, le 7 décembre 2021

Résultats de l'exercice 2020-2021

**Le meilleur résultat de l'histoire du Groupe**

**EBITDA courant : 388,2 M€**

**Résultat net : 174,0 M€**

Le conseil d'administration du 7 décembre 2021, présidé par Monsieur Daniel Derichebourg, a arrêté les comptes annuels et consolidés au 30 septembre 2021. Au cours de cette séance, le Président Directeur Général s'est félicité des résultats des différentes activités du groupe, et plus particulièrement de ceux de l'activité Services à l'Environnement, qui ont bénéficié d'un contexte très favorable porté par la reprise économique mondiale, et de l'intégration réussie des activités en Espagne acquises fin 2019.

**Chiffre d'affaires : 3,6 milliards d'euros**

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2020-2021 s'élève à 3,6 milliards d'euros, en progression de 46,8% par rapport à l'exercice précédent. L'activité Services à l'Environnement progresse de 68,6% et l'activité Multiservices de 4,2%.

<i>(en milliers de tonnes)</i>	<b>30/09/2021</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>Variation</b>
Ferrailles	3 964,1	3 159,2	25,5%
Métaux non ferreux	626,6	552,3	13,4%
<b>Total volumes</b>	<b>4 590,7</b>	<b>3 711,5</b>	<b>23,7%</b>
<i>(en millions d'euros)</i>	<b>30/09/2021</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>Variation</b>
Ferrailles	1 339,3	681,9	96,4%
Métaux non ferreux	1 122,8	692,7	62,1%
Prestations	282,3	252,8	11,7%
<b>chiffre d'affaires Services à l'Environnement</b>	<b>2 744,4</b>	<b>1 627,4</b>	<b>68,6%</b>
<b>chiffre d'affaires Multiservices</b>	<b>871,5</b>	<b>836,2</b>	<b>4,2%</b>
<b>chiffre d'affaires holding</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>	<b>0,7%</b>
<b>Total chiffre d'affaires groupe Derichebourg</b>	<b>3 616,3</b>	<b>2 464,1</b>	<b>46,8%</b>

## Services à l'Environnement

Le volume de ferrailles commercialisées progresse de 25,5% (+23% à périmètre constant) à cause :

Plusieurs éléments expliquent cette progression :

- un effet de base favorable, les livraisons ayant été faibles au premier trimestre de l'exercice 2019-2020, et pendant les mois d'avril et mai 2020 (1er confinement en France)
- une demande soutenue en ferrailles, y compris de la part des hauts-fourneaux, car les ferrailles contribuent à réduire les émissions de CO2 de ces derniers
- une demande robuste de la part des aciéries turques tout de l'exercice, ce qui a soutenu les volumes et les prix de vente
- la reprise tardive de l'activité de certains haut-fourneaux, arrêtés l'an dernier pendant la première période de crise sanitaire, a créé des effets de pénurie sur certains produits, et entraîné, pour les produits pour lesquels cela est possible, un report de demande vers les aciers produits par la filière électrique. Cela a notamment entraîné une progression des prix de vente des ferrailles à compter du mois de janvier 2021, les prix se maintenant ensuite à un niveau très élevé.

Le volume de métaux non-ferreux commercialisé progresse de 13,4% (+11% à périmètre constant).

Le prix des ferrailles et métaux non-ferreux commercialisés a été beaucoup plus élevés que l'an passé, si bien que le chiffre d'affaires de l'activité Services à l'Environnement progresse de 68,6%.

## Multiservices

La progression du chiffre d'affaires des métiers liés à la Propreté (+12% en France, + 22% en Espagne, + 7% au Portugal) fait plus que compenser le recul des métiers liés à l'aéronautique (travail temporaire en particulier), ce dernier ayant principalement eu lieu au premier semestre. Le chiffre d'affaires progresse de 4,2% et s'établit à 871,5 M€.

## EBITDA courant<sup>1</sup>

Toutes les activités du Groupe voient leur EBITDA progresser, si bien que l'EBITDA du Groupe augmente de 207,3 M€ (ou 114,6%) et s'établit à 388,2 M€.

Grâce à une très forte amélioration des marges unitaires, dans un contexte de hausse des prix, ainsi qu'à une bonne maîtrise des frais d'exploitation malgré des volumes en hausse, ainsi que grâce à une contribution supplémentaire des contrats de services aux collectivités, l'EBITDA courant de l'activité Services à l'Environnement progresse de 138% et s'établit à 338,5 M€. Il représente 12,3% du chiffre d'affaires, le meilleur ratio atteint par l'activité.

L'EBITDA courant de l'activité Multiservices progresse de 17% et s'établit à 51,4 M€. Il s'établit à 5,9%, là aussi meilleur ratio atteint par l'activité.

---

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

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

Après prise en compte de 125 M€ de dotation aux amortissements, le résultat opérationnel courant s'élève à 263,2 M€, en progression de 322%.

## Résultat opérationnel

Peu d'éléments non-récurrents sont à recenser sur l'exercice.

Le résultat opérationnel s'élève à 262,7 M€, en progression de 367,8%. Il est également supérieur d'environ 170% au résultat opérationnel de l'exercice 2019 ou 2018.

## Résultat net de l'exercice revenant aux actionnaires de l'entité consolidante

Le résultat net revenant aux actionnaires est de 174 M€, en progression de 716,1% par rapport à l'an passé.

## Dividende

Le conseil d'administration propose à l'assemblée générale le versement d'un dividende de 0,32€/action, représentant 29,3% du résultat net revenant aux actionnaires, et faisant ressortir un rendement de 3,5% par rapport au cours de clôture du 30 novembre 2021.

## Perspectives

Des conditions de marché favorables se sont maintenues au cours des mois d'octobre et novembre 2021, avec des volumes en léger retrait, mais des prix élevés, même s'ils ont enregistré une baisse pour les métaux non-ferreux en novembre. Après deux mois d'activité, le Groupe est en avance en termes de résultat par rapport à l'an passé.

Les fondamentaux à long terme des différents métiers du Groupe sont favorables :

- intérêt des matières premières issues du recyclage pour la fabrication de métaux par la voie secondaire, qui évite des émissions de CO2
- poursuite de la tendance à l'externalisation chez les clients Multiservices, avec une demande pour des offres comportant une dimension RSE et digitale.

A court terme, il existe cependant quelques risques, qui ne surviendront pas tous, car contradictoires entre eux, qui rendent la situation générale un peu plus risquée qu'il y a quelques mois :

- résurgence de l'épidémie de COVID, et son impact potentiel sur l'économie mondiale
- niveau élevé des prix de l'énergie, qui pourrait inciter certains clients à réduire leur production
- manque persistant de semi-conducteurs, qui remonte la chaîne industrielle, et pourrait finir par impacter la production des clients du Groupe

---

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

Le Groupe demeure confiant dans ses fondamentaux, sa structure financière solide, sa réactivité en temps de crise, sa capacité à intégrer de nouvelles affaires qui n'est plus à démontrer, dans un marché où de surcroît la demande de matières premières issues du recyclage sera toujours forte.

#### **Point sur l'acquisition d'Ecore**

Derichebourg Environnement a déposé son dossier de notification le 26 octobre 2021 et a fait une proposition d'engagements structurels auprès de la Commission Européenne le 25 novembre 2021. A la date du présent communiqué, elle est en cours de négociation de ces engagements avec la Commission. Afin de ne pas interférer avec les négociations en cours, des informations complémentaires seront communiquées quand la situation sera précisément définie. Derichebourg escompte un closing de l'opération d'ici fin décembre 2021.

## Annexe 1 : COMPTE DE RESULTAT

en millions d'euros	30/09/2021	30/09/2020	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 616,3</b>	<b>2 464,1</b>	<b>46,8%</b>
<i>dont Services à l'Environnement</i>	2 744,4	1 627,4	68,6%
<i>dont Multiservices</i>	871,5	836,2	4,2%
<b>EBITDA courant</b>	<b>388,2</b>	<b>180,9</b>	<b>114,6%</b>
<i>dont Services à l'Environnement</i>	338,5	142,2	138,0%
<i>dont Multiservices</i>	51,4	44,0	17,0%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>263,2</b>	<b>62,4</b>	<b>322,0%</b>
<i>dont Services à l'Environnement</i>	242,0	52,5	361,2%
<i>dont Multiservices</i>	26,1	18,1	44,1%
Eléments à caractère non courant, nets	(0,5)	(6,2)	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>262,7</b>	<b>56,2</b>	<b>367,8%</b>
Frais financiers nets	(16,7)	(12,3)	
Autres éléments financiers	0,5	(2,3)	
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>246,5</b>	<b>41,5</b>	<b>493,5%</b>
Impôt sur les bénéfices	(71,3)	(19,5)	
Part du résultat des sociétés mises en équivalence	0,3	0,4	
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession			
Résultat net revenant aux intérêts ne conférant pas le contrôle	(1,5)	(1,1)	
<b>Résultat net revenant aux actionnaires</b>	<b>174,0</b>	<b>21,3</b>	<b>716,1%</b>

## Annexe 2 : BILAN

<i>(en millions d'euros)</i>	30/09/2021	30/09/2020	Variation (%)
Ecart d'acquisition	266,2	261,1	
Immobilisations incorporelles	5,6	7,5	
Immobilisations corporelles	501,1	497,7	
Droits d'utilisation	216,1	190,2	
Actifs financiers	10,2	10,0	
Participations dans les entreprises associées et co-entreprises	12,5	12,6	
Impôts différés	28,0	31,1	
Autres actifs	0,4		
<b>Total actifs non courants</b>	<b>1 040,1</b>	<b>1 010,1</b>	<b>3,0%</b>
Stocks et encours	136,6	105,3	
Créances Clients	396,6	309,9	
Créances d'impôt	6,6	4,1	
Autres actifs	78,5	68,3	
Actifs financiers	19,4	15,4	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	787,5	361,9	
Instruments financiers	0,1		
<b>Total actifs courants</b>	<b>1 425,2</b>	<b>865,0</b>	<b>64,8%</b>
Total actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés			
<b>Total actif</b>	<b>2 465,3</b>	<b>1 875,1</b>	<b>31,5%</b>

<i>(en millions d'euros)</i>	30/09/2021	30/09/2020	Variation (%)
Capitaux propres groupes	699,3	521,6	
Intérêts ne conférant pas le contrôle	3,8	2,6	
<b>Total capitaux propres</b>	<b>703,1</b>	<b>524,2</b>	<b>34,1%</b>
Emprunts et dettes financières	826,0	572,2	
Provisions retraite et avantages similaires	49,2	50,8	
Autres provisions	34,9	33,4	
Impôts différés	25,5	23,2	
Autres passifs	6,3	3,2	
<b>Total passifs non-courants</b>	<b>941,9</b>	<b>682,6</b>	<b>38,0%</b>
Emprunts et dettes financières	157,3	130,9	
Provision	2,3	4,6	
Fournisseurs	374,2	254,5	
Dettes d'impôt	7,1	4,7	
Autres passifs	277,1	271,2	
Instruments financiers	2,2	2,3	
<b>Total passifs courants</b>	<b>820,3</b>	<b>668,2</b>	<b>22,8%</b>
Total passifs liés à un groupe d'actifs destiné à être cédés			
<b>Total passif</b>	<b>2 465,3</b>	<b>1 875,1</b>	<b>31,5%</b>

### Annexe 3 : Passage de l'endettement financier net du 30 septembre 2020 au 30 septembre 2021

<b>Endettement financier net 30/09/2020</b>	<b>341,1</b>
EBITDA courant	(388,2)
Investissements	122,1
Frais financiers nets	16,7
Impôts sur les sociétés	65,8
Variation du BFR	0,9
Autres	3,1
Sous-total	161,5
Dividendes	0,0
Croissance externe	5,6
Nouveaux droits d'utilisation des locations simples	28,6
<b>Endettement financier net 30/09/2021</b>	<b>195,7</b>