

Constructions Industrielles de la Méditerranée

# Résultats annuels 2016



23 mars 2017

# Sommaire

## Résultats annuels 2016

- Introduction
  - Nicolas Dmitrieff, Président du Directoire
- **Éléments financiers**
  - Christophe Favrelle, Membre du Directoire, Directeur Financier
- **Secteur Innovation & Systèmes**
  - Philippe Demigné, Membre du Directoire, Directeur Général du Secteur
- **Secteur Environnement et Énergie**
  - Stanislas Ancel, Membre du Directoire, Directeur Général du Secteur
- **Activité Énergie : CNIM Babcock Services**
  - François Darpas, Membre du Comité de Direction, Directeur des Ressources Humaines, de la Communication et de l'Informatique
- **Conclusion**
  - Nicolas Dmitrieff, Président du Directoire



- INTRODUCTION

- Nicolas Dmitrieff  
Président du Directoire

# Eléments clés des comptes 2016

(en M€)

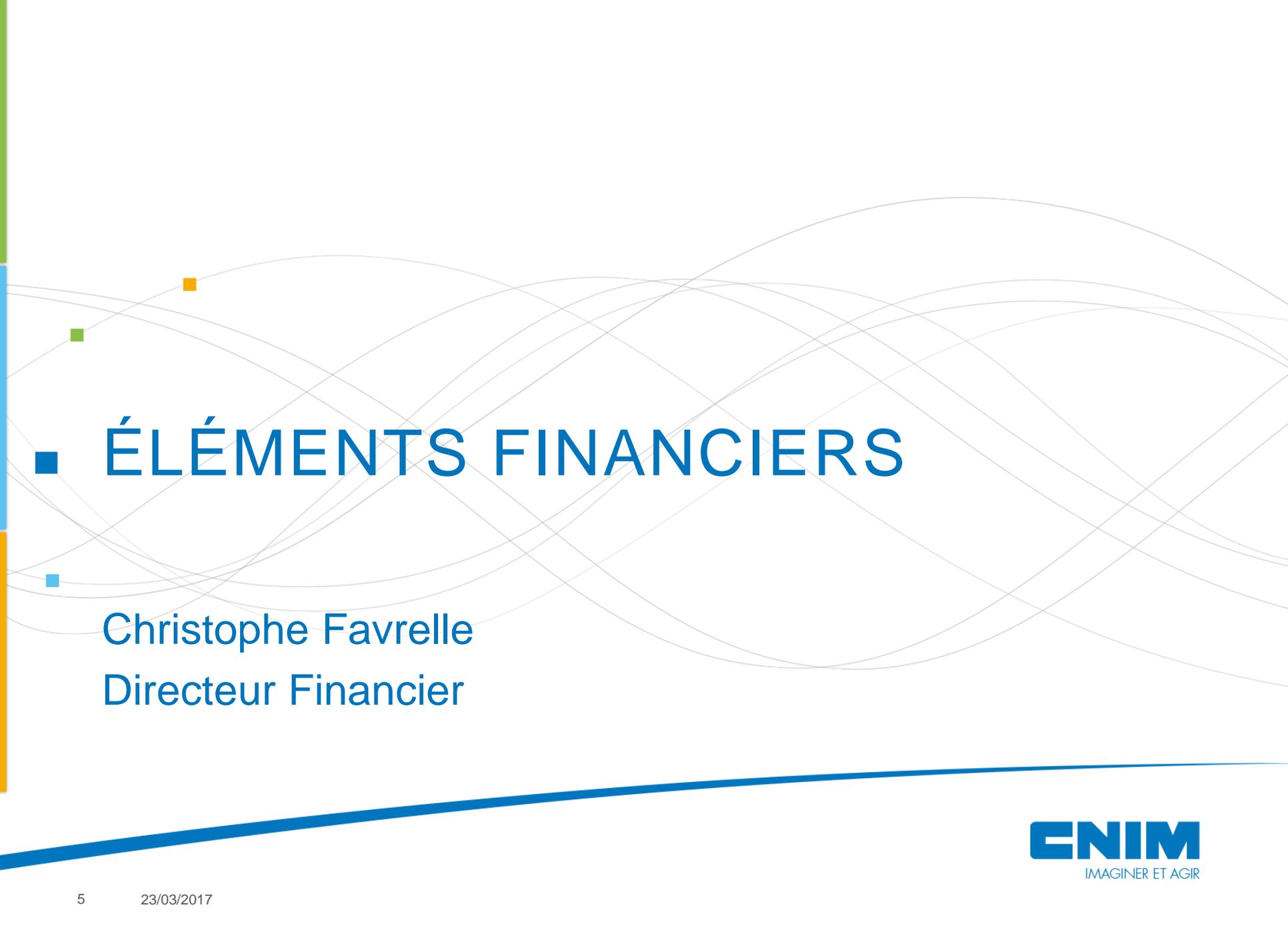
	2015	2015 retraité (*)	2016
■ <b>Commandes enregistrées</b>	665,3	574,7	<b>839,7</b>
■ <b>Chiffre d'affaires</b>	727,0	635,9	<b>539,9</b>
■ <b>Résultat opérationnel courant</b>	47,1	42,1	<b>22,2</b>
<i>Autres produits (charges) non courants</i>	<i>(0,6)</i>	<i>(0,6)</i>	<i>(3,1)</i>
■ <b>Résultat opérationnel</b>	<b>46,5</b>	<b>41,4</b>	<b>19,1</b>
■ <b>Résultat net (part du Groupe)</b>	<b>35,8</b>	<b>35,8</b>	<b>49,7</b>
■ <b>Trésorerie nette de tout endettement</b>	<b>100,3</b>	<b>100,3</b>	<b>157,7</b>

(\*) Hors cession filiales Babcock Wanson

**Creux d'activité 2016 anticipé**

**Reconstitution du carnet de commandes**

**Cession des filiales Babcock Wanson réussie : CNIM a les moyens de son développement**



- ÉLÉMENTS FINANCIERS



Christophe Favrelle  
Directeur Financier

# Evénements marquants

## ❑ CESSION DES FILIALES BABCOCK WANSON

### ▶ Rappel Chiffre d'affaires / EBITDA / Effectifs

31.12.2015	CA	EBITDA	Effectifs
	(en millions d'euros)		
Groupe total (publié)	727,0	63,8	2 979
dont filiales Babcock Wanson cédées	91,1	6,7	584

### ▶ Impact en résultat

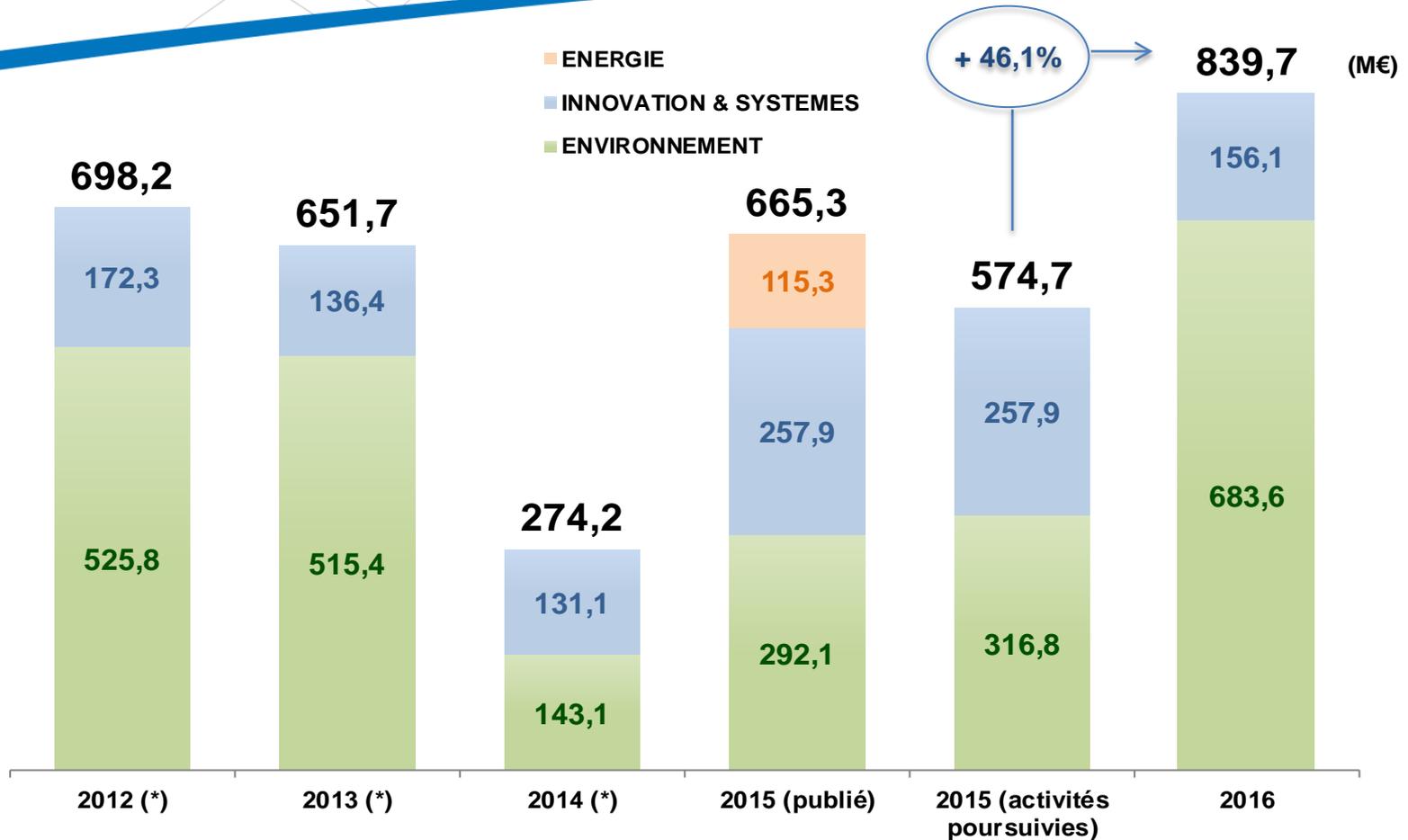
Résultat net des activités abandonnées (en millions d'euros)	34,1
dont résultat net des filiales Babcock Wanson cédées (du 01.01.2016 à la date de cession)	2,0
dont plus-value de la cession des filiales Babcock Wanson	32,1

### ▶ Impact en trésorerie

Compte tenu d'un prix de cession de 56,8 M€, et des différents éléments liés à la transaction, dont notamment la trésorerie sortante des filiales Babcock Wanson au 20/07/2016, l'impact net en trésorerie s'élève à 45,0 M€.

En conséquence de cette cession, l'activité « CNIM Babcock Services » précédemment intégrée au secteur Energie, a été rattachée au secteur Environnement ; les données comparatives ont été retraitées pour tenir compte de ce rattachement.

# Commandes enregistrées



**Plus haut niveau de commandes enregistrées depuis 2012**

(\*) retraité :

- des filiales Babcock Wanson cédées
- reclassement de la filiale CNIM Babcock Maroc du secteur Energie vers le secteur Innovation & Systèmes (années 2012 et 2013 par rapport aux chiffres publiés)
- reclassement de CNIM Babcock Services (CBS) du secteur Energie vers le secteur Environnement

# Commandes enregistrées

## Environnement

(en M€)	2015		2016
	(publié)	(activités poursuivies)	(activités poursuivies)
Usines clés en mains (EPC)	173,9	173,9	411,5
Technologie et systèmes (WETS)	29,1	29,1	88,9
Exploitation (WEMS)	89,1	89,1	79,0
Solaire			57,5
CNIM Babcock Services (CBS)		24,7	46,7
<b>TOTAL</b>	<b>292,1</b>	<b>316,8</b>	<b>683,6</b>

### ▪ Usines clés en mains (EPC) :

Kemsley, Park Adfer, avenants sur contrats en cours

### ▪ Exploitation (WEMS) :

11 sites d'exploitation d'usines, en France, Angleterre, Azerbaïdjan

### ▪ Solaire

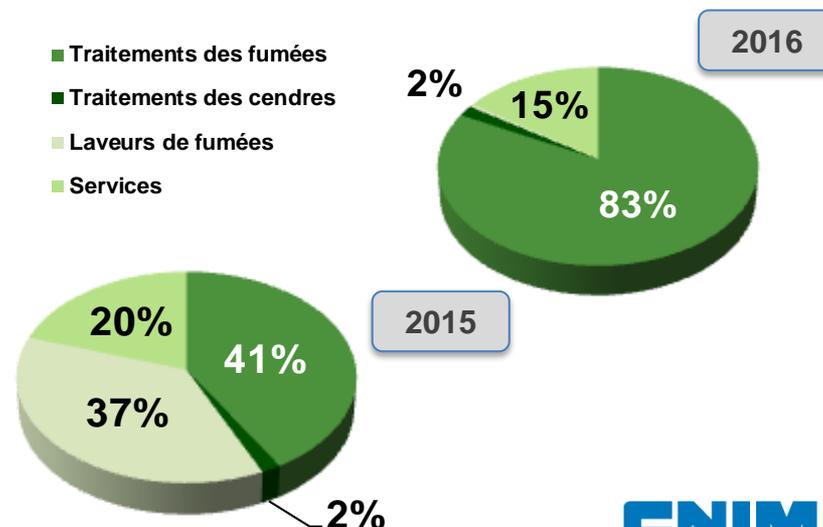
Closing financier de la centrale solaire de Llo

### ▪ CNIM Babcock Services (CBS) :

Arcelor Mittal (Fos-sur-Mer) : rénovation lourde d'une chaudière de grande puissance

### ▪ Technologie et systèmes (WETS) :

- Traitements des fumées
- Traitements des cendres
- Laveurs de fumées
- Services

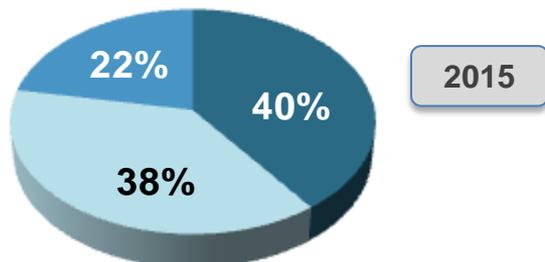
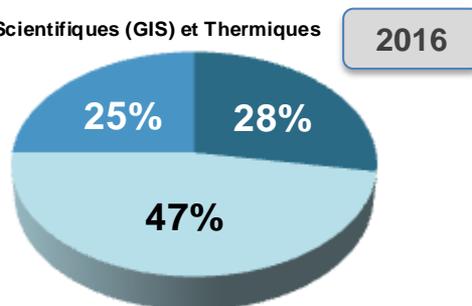


# Commandes enregistrées Innovation & Systèmes

(M€)	2015	2016
Division Systèmes Industriels	162,7	67,8
Bertin	95,2	88,3
<b>TOTAL</b>	<b>257,9</b>	<b>156,1</b>

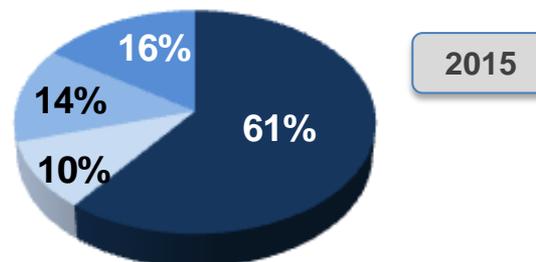
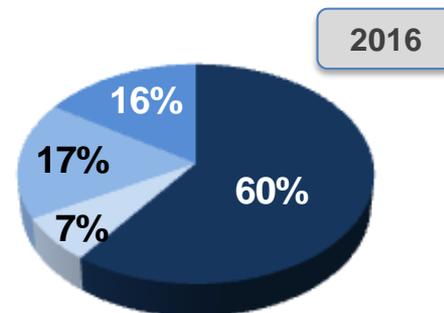
## ■ Division Systèmes Industriels :

- Défense et Maritime
- Electronucléaire, Grands Instruments Scientifiques (GIS) et Thermiques
- Autres Industries



## ■ Bertin : commandes par business units

- Systèmes & Instrumentation
- Technologies de l'information
- Conseil
- Pharma & Biotech

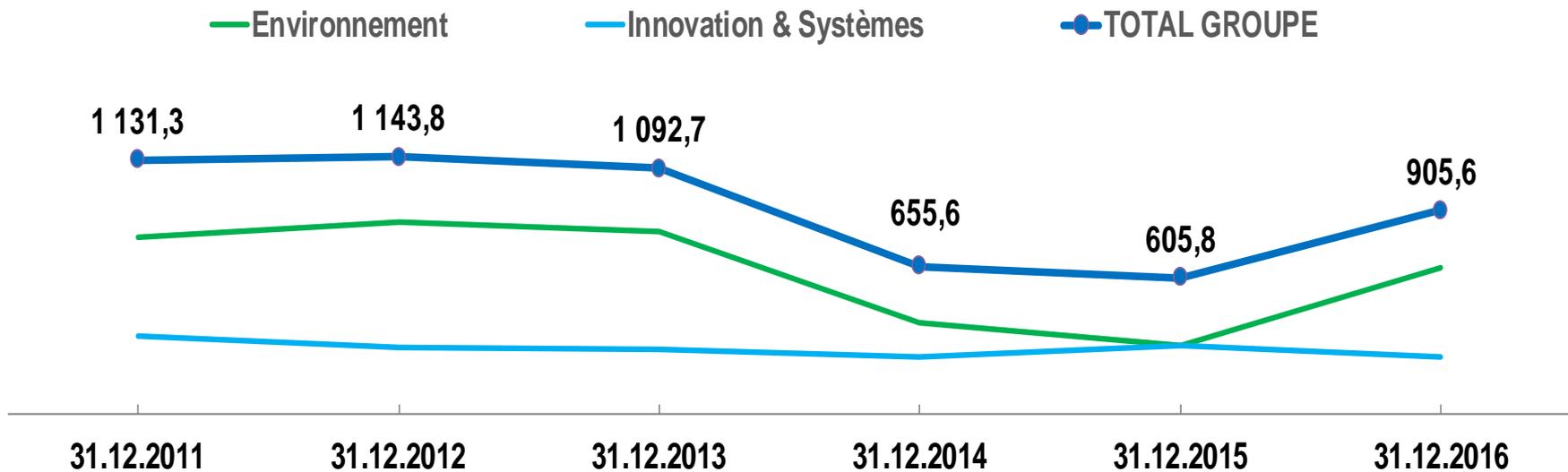


# Carnet de commandes

	Carnet au 01.01.2015 (publié)	Carnet au 01.01.2016 (publié)	Variation périmètre (*)	Reclassement (**)	Carnet au 01.01.2016 (retraité)	Réalisé Année 2016		Carnet au 31.12.2016
						Commandes	Chiffre d'affaires	
ENVIRONNEMENT	386,1	287,6		12,6	300,2	683,6	331,6	652,2
INNOVATION & SYSTEMES	254,0	305,6			305,6	156,1	208,3	253,4
ENERGIE	41,3	37,9	(25,3)	(12,6)	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Groupe CNIM</b>	<b>681,4</b>	<b>631,1</b>	<b>(25,3)</b>	<b>0,0</b>	<b>605,8</b>	<b>839,7</b>	<b>539,9</b>	<b>905,6</b>

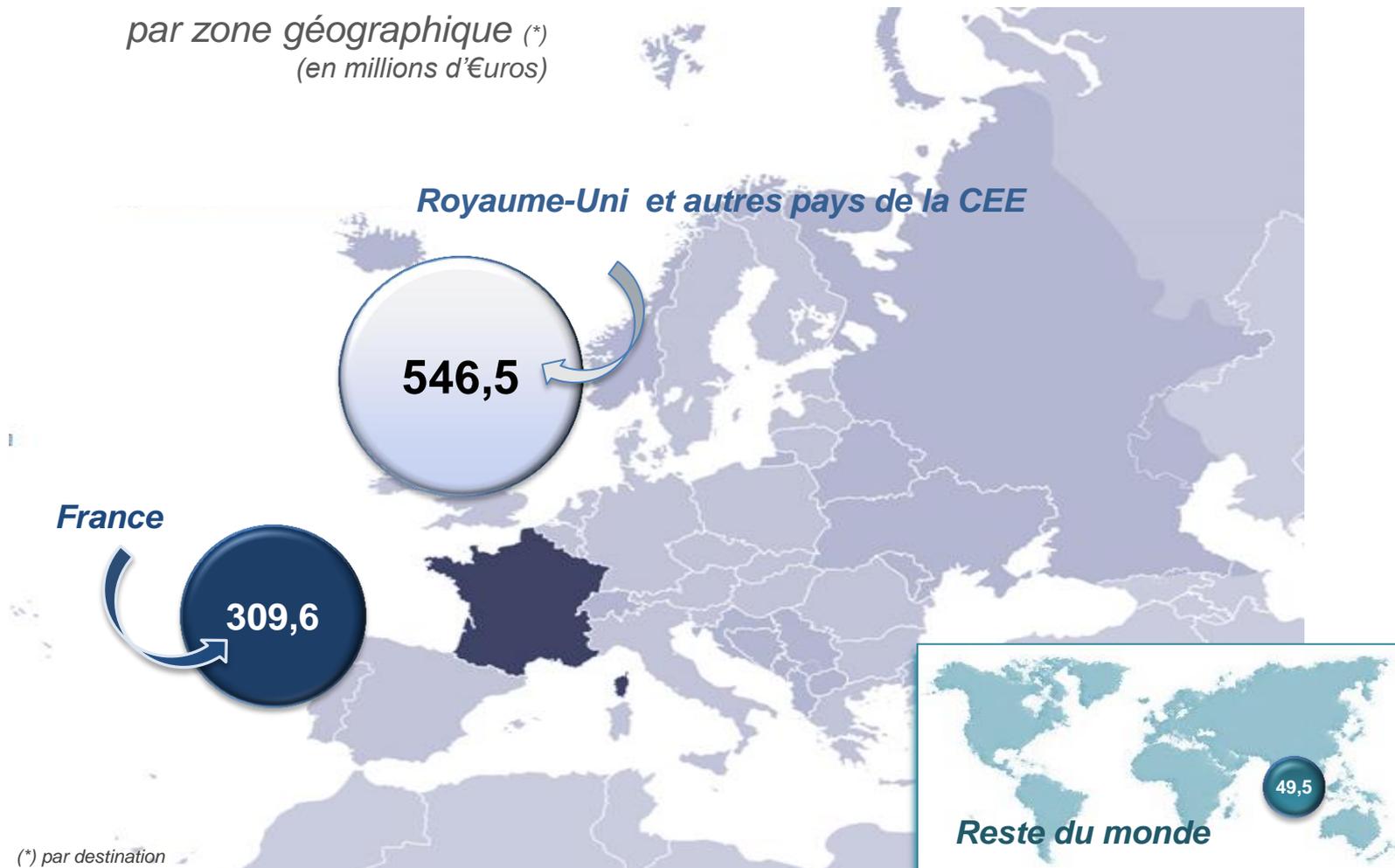
(\*) Variation de périmètre : Sortie des filiales Babcock Wanson – carnet au 01.01.2016 / (\*\*) Reclassement de CBS dans le secteur Environnement

## Evolution du carnet de commandes (retraité) depuis 5 ans



# Carnet de commandes de 905,6 M€ au 31.12.2016

*par zone géographique (\*)  
(en millions d'€uros)*



(\*) par destination

# Chiffre d'affaires

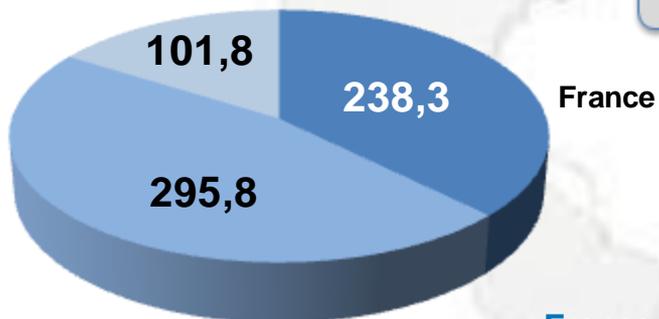
	(en M€)		
	2015 <i>publié</i>	2015 <i>retraité</i>	2016
<b>GROUPE CNIM</b>	727,0	635,9	539,9

- 15,1 %

## Répartition par zone géographique (\*) :

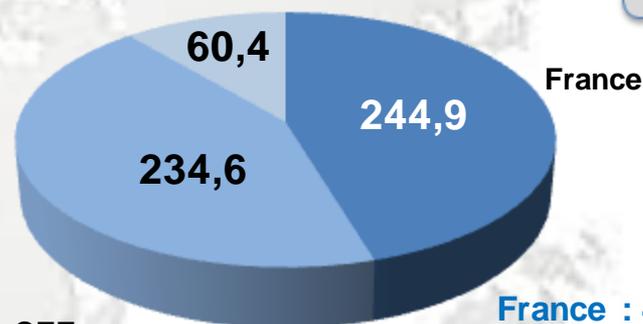
(en M€)

Reste du monde



France : 37,5 %  
Export : 62,5 %

Reste du monde



France : 45,4 %  
Export : 54,6 %

(\*) par destination

# CA – R.O – EBITDA

## Groupe CNIM

(en M€)

	2015 (publié)	2015 (retraité)	2016
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>727,0</b>	<b>635,9</b>	<b>539,9</b>
<b>Résultat Opérationnel courant</b>	<b>47,1</b>	<b>42,1</b>	<b>22,2</b>
Produits (charges) non courants	(0,6)	(0,6)	(3,1)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>46,5</b>	<b>41,4</b>	<b>19,1</b>
<i>ratio ROC/CA</i>	<i>6,5%</i>	<i>6,6%</i>	<i>4,1%</i>
<i>ratio RO/CA</i>	<i>6,4%</i>	<i>6,5%</i>	<i>3,5%</i>
- amortissements, autres	17,3	15,7	16,4
- dépréciation UGT Technologies de l'information			3,0
<b>EBITDA</b>	<b>63,8</b>	<b>57,2</b>	<b>38,5</b>
<i>ratio Ebitda / CA</i>	<i>8,8%</i>	<i>9,0%</i>	<i>7,1%</i>

# CA – R.O – EBITDA

## Environnement

(en M€)

	2015 (publié)	2015 (retraité)	2016
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>390,6</b>	<b>418,3</b>	<b>331,6</b>
<b>Résultat Opérationnel courant</b>	<b>37,1</b>	<b>30,4</b>	<b>12,9</b>
Produits (charges) non courants	(0,4)	(0,4)	(0,1)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>36,7</b>	<b>29,9</b>	<b>12,8</b>
<i>ratio ROC/CA</i>	<i>9,5%</i>	<i>7,3%</i>	<i>3,9%</i>
<i>ratio RO/CA</i>	<i>9,4%</i>	<i>7,2%</i>	<i>3,8%</i>
- amortissements, autres	2,5	3,2	4,0
<b>EBITDA</b>	<b>39,2</b>	<b>33,1</b>	<b>16,8</b>
<i>ratio Ebitda / CA</i>	<i>10,0%</i>	<i>7,9%</i>	<i>5,1%</i>

- 20,7 %

*Moindre activité de construction d'usines neuves*

*Effort soutenu de développement de nouvelles activités et de nouveaux secteurs géographiques*

# CA – R.O - EBITDA

## Innovation & Systèmes

(en M€)

	2015	2016
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>217,6</b>	<b>208,3</b>
<b>Résultat Opérationnel courant</b>	<b>11,7</b>	<b>9,3</b>
Produits (charges) non courants	(0,2)	(3,0)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>11,5</b>	<b>6,3</b>
	<i>ratio ROC/CA</i>	<i>5,4%</i>
	<i>ratio RO/CA</i>	<i>5,3%</i>
- amortissements, autres	12,6	12,4
-dépréciation UGT Technologies de l'Information		3,0
<b>EBITDA</b>	<b>24,1</b>	<b>21,7</b>
	<i>ratio Ebitda / CA</i>	<i>11,1%</i>

- 4,3 %

*Division Systèmes Industriels (DSI) : baisse de l'activité réalisation, poursuite des efforts de développement*

*Business Units Bertin :*

- *Bertin Systèmes : progression du chiffre d'affaires*
- *Bertin Technologie de l'information : décalage des perspectives de développement*

# Résultat net

(en M€)	2014 (retraité)	2015 (publié)	2015 (retraité)	2016
Chiffre d'affaires	711,3	727,0	635,9	539,9
Ebitda	57,1 - 8,0%	63,8 - 8,8%	57,1 - 9,0%	38,5 - 7,1%
Résultat Opérationnel Courant	43,5 - 6,1%	47,1 - 6,5%	42,1 - 6,6%	22,2 - 4,1%
Dépréciation des Goodwill (*)				(3,0)
Produits (charges) non courants	(0,4)	(0,6)	(0,6)	(0,1)
Résultat Opérationnel	43,0 - 6,0%	46,5 - 6,4%	41,4 - 6,5%	19,1 - 3,5%
Stés mises en équivalence	3,7	3,3	3,3	2,6
R.O après quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	46,7	49,8	44,7	21,7
Résultat Financier	0,7	2,9	2,7	(0,6)
Impôts	(18,0)	(17,6)	(16,1)	(7,1)
RN des activités poursuivies	29,4 - 4,1%	35,0 - 4,8%	31,3 - 4,9%	14,0 - 2,6%
RN des activités abandonnées	2,6		3,7	34,1
<b>RESULTAT NET</b>	<b>32,0 - 4,5%</b>	<b>35,0 - 4,8%</b>	<b>35,0 - 5,5%</b>	<b>48,1 - 8,9%</b>
Intérêts minoritaires	(0,4)	(0,8)	(0,8)	(1,6)
<b>RESULTAT NET Part du Groupe</b>	<b>32,4 - 4,6%</b>	<b>35,8 - 4,9%</b>	<b>35,8 - 5,6%</b>	<b>49,7 - 9,2%</b>

(\*) Bertin (UGT Technologies de l'Information)

+ 38,8 %

**ENIM**

# Impôts

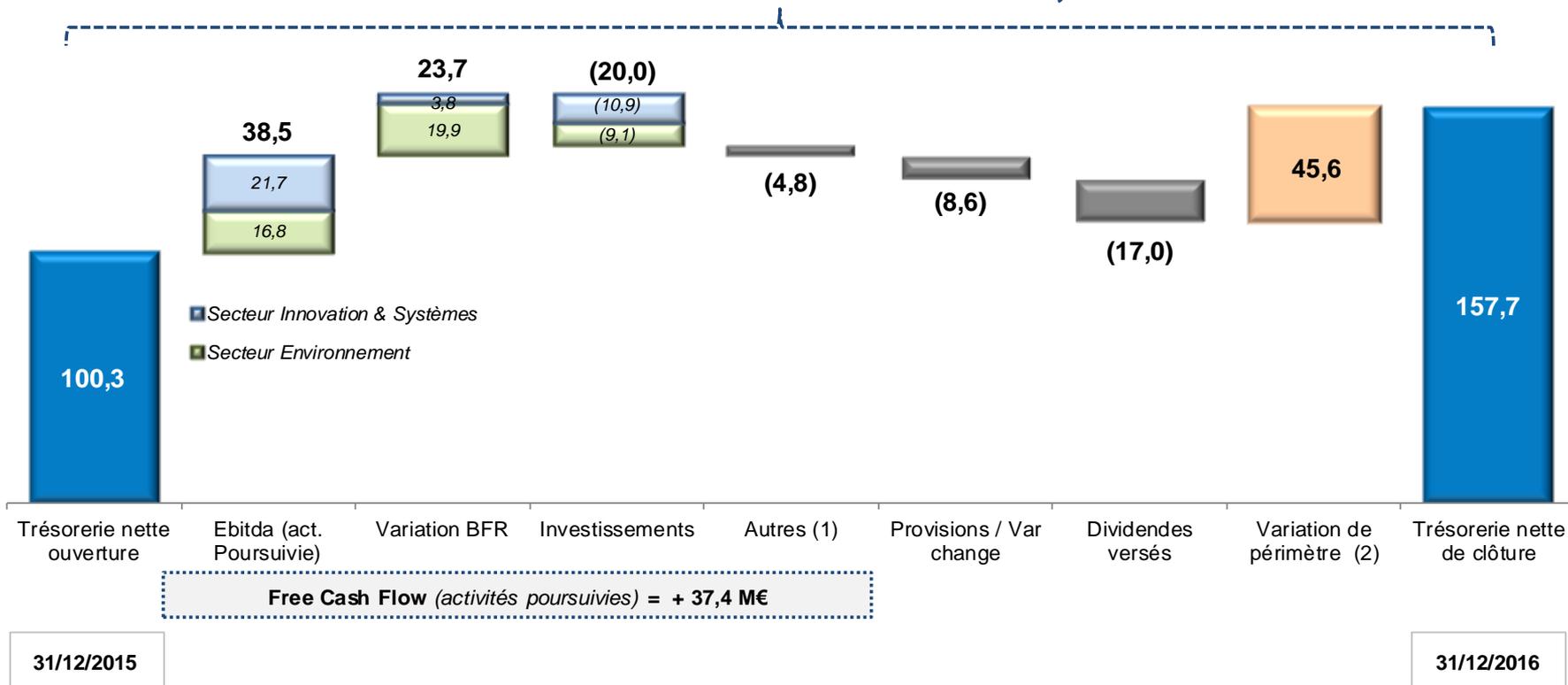
(en M€)

	2015	2015 (retraité)	2016
Résultat avant impôts	52,7	47,4	21,1
Résultat des Stés mises en équivalence	3,3	3,3	2,6
<b>Résultat avant impôts et résultat des sociétés mis en équivalence</b>	<b>49,4</b>	<b>44,1</b>	<b>18,5</b>
<b>Charge d'impôt comptabilisée</b>	<b>(17,6)</b>	<b>(16,0)</b>	<b>(7,1)</b>
<b>Taux effectif d'impôt (hors sociétés mises en équivalence)</b>	<b>35,6%</b>	<b>36,4%</b>	<b>38,5%</b>
- incluant la Contribution à la valeur ajoutée des entreprises (CVAE)	(3,3)	(2,9)	(2,5)
- incluant la taxe de 3% sur les dividendes versés	(0,5)	(0,5)	(0,5)
<b>Taux d'impôt hors CVAE et taxe de 3 % sur dividendes versés</b>	<b>27,9%</b>	<b>28,7%</b>	<b>22,3%</b>

# Trésorerie

Variation de trésorerie nette = + 57,4 M€

(M€)

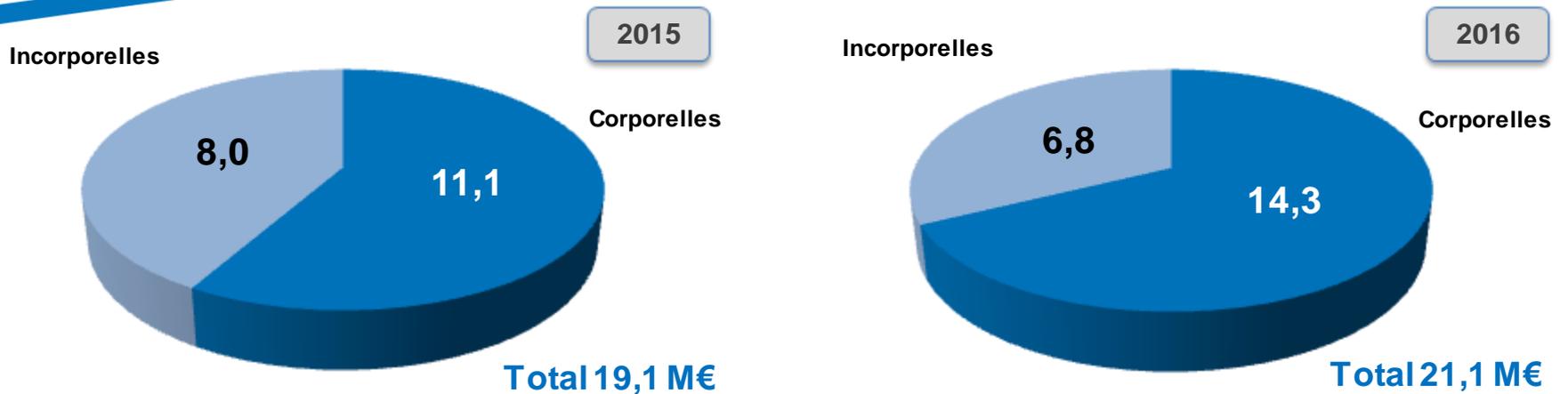


(1) Autres : impôts payés et dividendes reçus

(2) Variation de périmètre : principalement cession des filiales Babcock Wanson

N.B : définition détaillée du Free Cash Flow, et rapprochement avec le tableau de flux de trésorerie, en annexe

# Investissements



## Investissements réalisés à fin 12-2016

✓ **Immobilisations incorporelles 32,2 %**

Frais de développement : Environnement 3% (Solaire) ; Innovation & Systèmes 97 % (Systèmes & Instrumentation 48 %, Technologie de l'information 37 %, Pharma 12 %)

✓ **Immobilisations corporelles 67,8 % :**

Travaux immobiliers au siège social, équipements industriels

*N.B : Investissements hors cessions d'immobilisations*

# Trésorerie et endettement au 31.12.2016

(en M€)

	31.12.2015	31.12.2016
Equivalents de trésorerie	67,3	20,7
Trésorerie	71,1	163,0
<b>Trésorerie Brute</b>	<b>138,4</b>	<b>183,7</b>
Passif financier non courant	(16,9)	(15,9)
Passif financier courant	(21,2)	(10,1)
<b>Trésorerie Nette de tout endettement</b>	<b>100,3</b>	<b>157,7</b>

	31.12.2015	31.12.2016		
		Passif Financier non courant	Passif Financier courant	Total
Crédits moyen terme	7,6	6,2	2,1	8,3
Financement court terme <b>CNIM Singapour</b>	4,5			0,0
Avance de la CDC capitalisable - <b>Elo</b>	0,6			0,0
Avances remboursables	7,2	5,1	0,8	5,8
Cessions de créances	12,2	4,0	4,7	8,7
Retraitements crédit baux, autres	4,4	0,6	0,2	0,8
<b>Sous-Total</b>	<b>36,6</b>	<b>15,9</b>	<b>7,7</b>	<b>23,7</b>
Concours bancaires, comptes courants	1,5		2,4	2,4
<b>TOTAL</b>	<b>38,1</b>	<b>15,9</b>	<b>10,1</b>	<b>26,0</b>

# Liquidité théorique

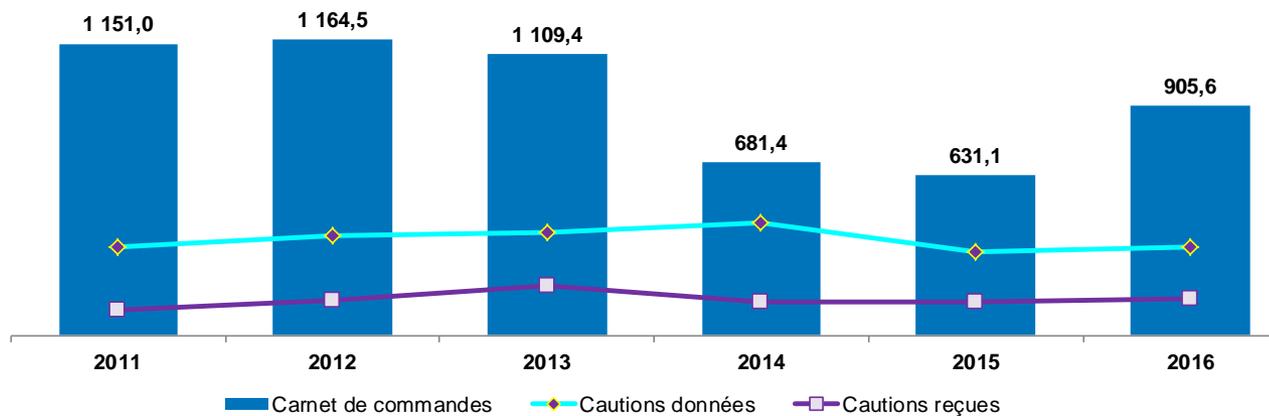
(en M€)

<b>Trésorerie brute</b> <b>183,7</b>	<b>Passif courant et non courant</b> <b>(26,0)</b>	Dont <b>39 %</b> à moins d'un an
	<b>Trésorerie Nette de tout endettement</b> <b>157,7</b>	
<b>Ligne crédit moyen terme 120,0</b>		<b>Maturité : 2020</b>

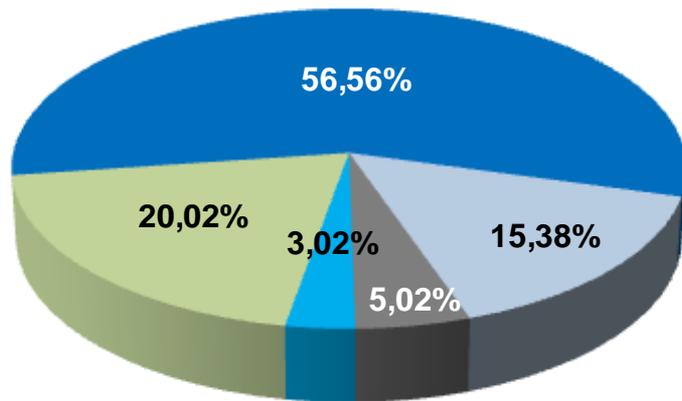
	31.12.2015	31.12.2016
Trésorerie brute	138,4	183,7
Ligne crédit moyen terme	120,0	120,0
Tirage sur ligne moyen terme	-	-
<b>Liquidité théorique</b>	<b>258,4</b>	<b>303,7</b>

# Cautions

(M€)	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Cautions données	344,8	389,7	404,9	445,3	330,4	350,1
Cautions reçues	98,3	139,3	194,7	129,4	129,2	145,4
Carnet de commandes	1 151,0	1 164,5	1 109,4	681,4	631,1	905,6



# Actionnariat au 31.12.2016

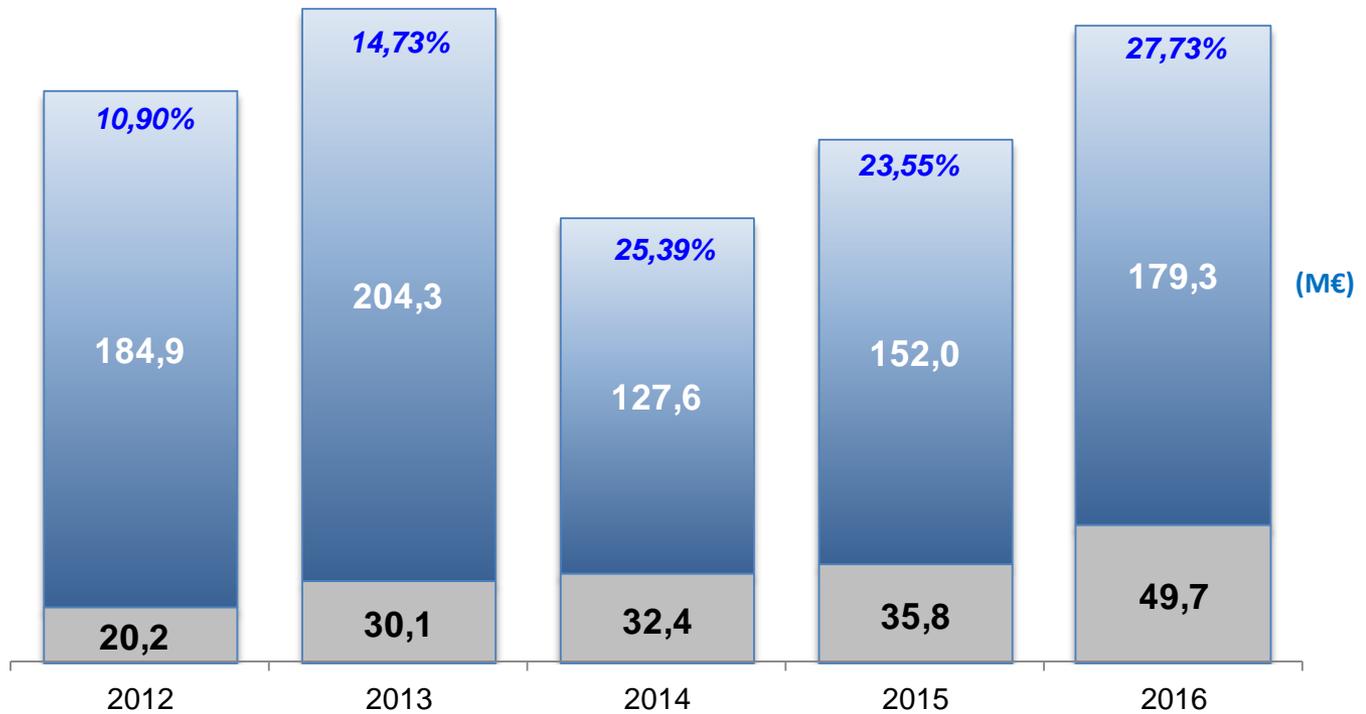


- Soluni & famille Dmitrieff
- Franeli & famille Herlicq
- Autocontrôle et autodétention
- Employés
- Public

	% titres	% droits de vote exerçables
Soluni & famille Dmitrieff	56,56%	64,61%
Franeli & famille Herlicq	15,38%	17,57%
Autocontrôle et autodétention	5,02%	-
Employés	3,02%	3,43%
<b>S/T</b>	<b>79,98%</b>	<b>85,61%</b>
Public	20,02%	14,39%

# Résultat Net / Capitaux propres

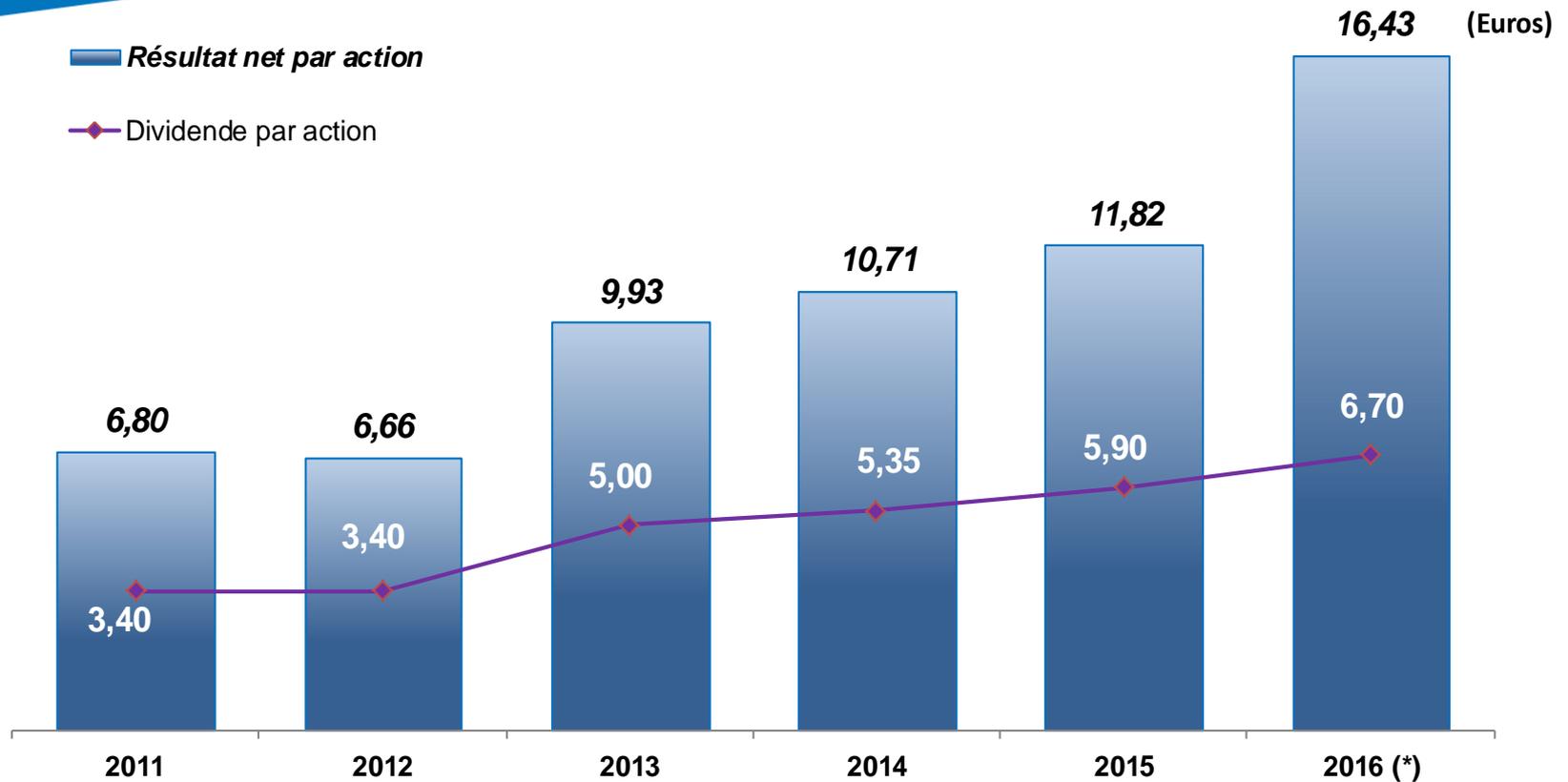
- Capitaux propres (part du Groupe)
- Résultat net
- RNCP*



Evolution des capitaux propres :

<b>Au 31 décembre 2015</b>	<b>152,0</b>
Résultat de l'exercice	49,7
Distribution de dividendes	(17,0)
Autres : écarts de conversion, variation de périmètre	(5,5)
<b>Au 31 décembre 2016</b>	<b>179,3</b>

# Dividendes / Résultat Net par action



Résultat net par action attribuable aux actionnaires (tenant compte de l'auto contrôle) :

6,90      6,84      10,20      11,10      12,20      17,30

(\*) Dividende qui sera proposé à l'Assemblée Générale du 7 juin 2017.

# Cours de bourse



## Cours :

Au 31.12.2015	89,81 €
Au 31.12.2016	114,42 €

## Extrêmes annuels en 2016 :

Plus haut, le 14/12/2016	114,84 €
Plus bas, le 20/01/2016	80,50 €

## Variation du 31.12.2015 au 31.12.2016 :

CNIM	+ 27,40 %
SBF 120	+ 4,69 %
CAC 40	+ 4,86 %

***L'action CNIM a été introduite en bourse le 30 juin 1987***

# Agenda

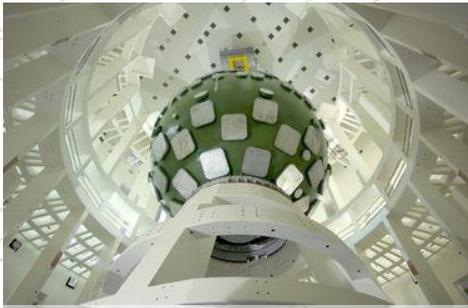
<b>Communiqué des résultats de l'exercice 2016</b>	<b>09 mars 2017</b>
<b>Réunion de présentation des résultats de l'exercice 2016</b>	<b>23 mars 2017</b>
<b>Communiqué d'information financière trimestrielle (1<sup>er</sup> trimestre)</b>	<b>09 mai 2017</b>
<b>Assemblée générale</b>	<b>07 juin 2017</b>
<b>Paiement du dividende</b>	<b>04 juillet 2017</b>
<b>Communiqué des Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2017</b>	<b>31 août 2017</b>
<b>Communiqué d'information financière trimestrielle (3<sup>ème</sup> trimestre)</b>	<b>22 novembre 2017</b>



- ACTIVITÉS DU GROUPE
- ANNÉE 2016

Philippe Demigné

# SECTEUR INNOVATION & SYSTÈMES



# Activités de Bertin



## SYSTÈMES & INSTRUMENTATION

- Instrumentation
- Systèmes spécifiques



## TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION

- Security solutions
- Speech solutions
- Intelligence solutions

**bertin**



## PHARMA & BIOTECHS

- Produits et études en R&D pharmaceutique



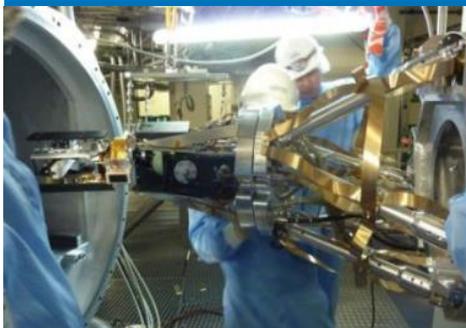
## CONSEIL & INGÉNIERIE

- Expertises et Process Innovants
- Ergonomie et Facteur Humain

# Bertin Systèmes & Instrumentation en bref

- CA 2016 ~ 60 M€ de CA dont 40% à l'export

## Développements sur spécification client



Système d'alignement des faisceaux du Laser Megajoule

## Equipements propriétaires Bertin



InCellis : microscope digital à épifluorescence

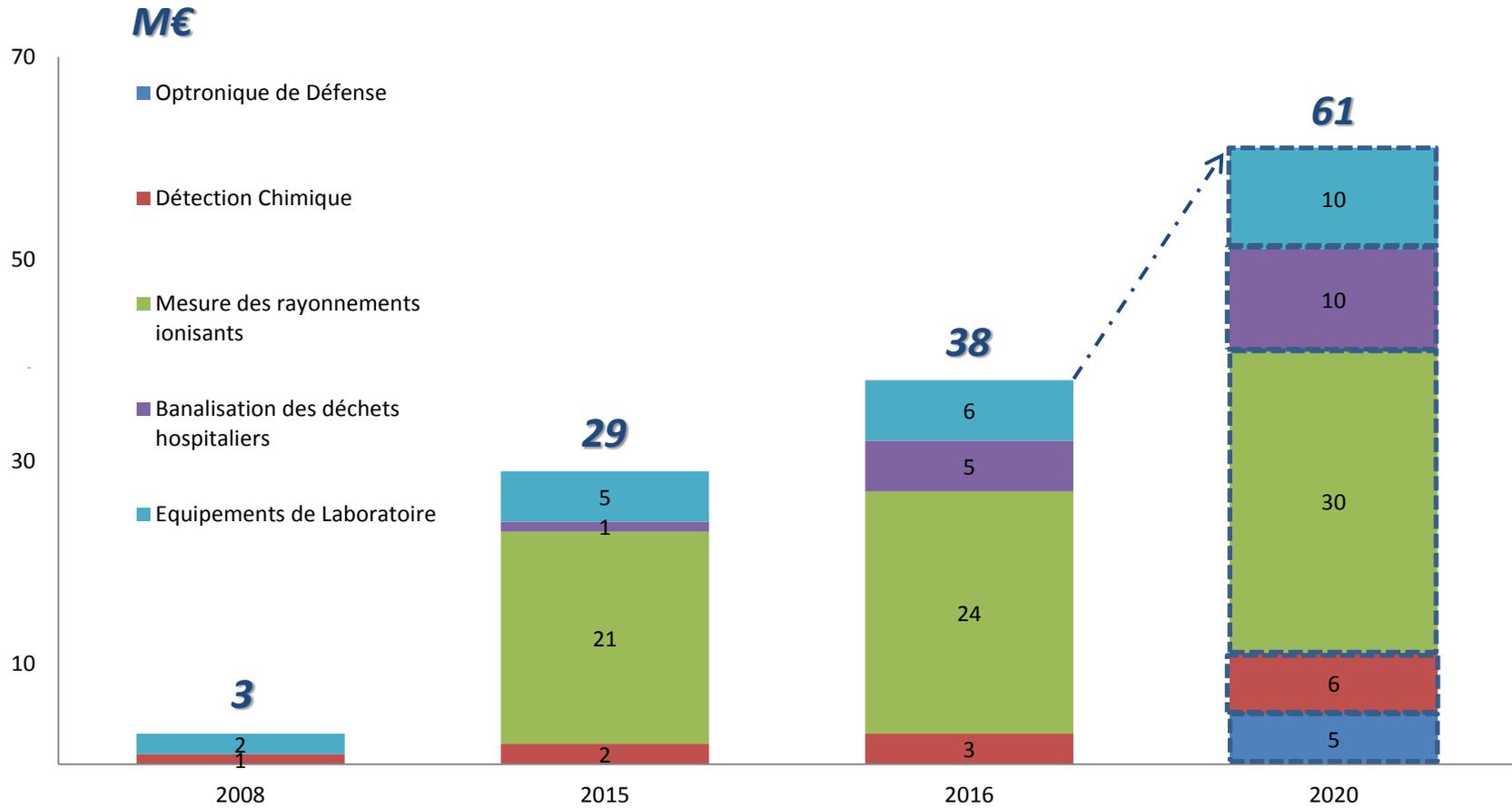


FusionSight : jumelles jour / nuit de vision augmentée

- **Marchés principaux** : Défense & Sécurité, Spatial & Grands Instruments Scientifiques, Nucléaire, Environnement, Sciences du vivant

# Bertin Systèmes & Instrumentation

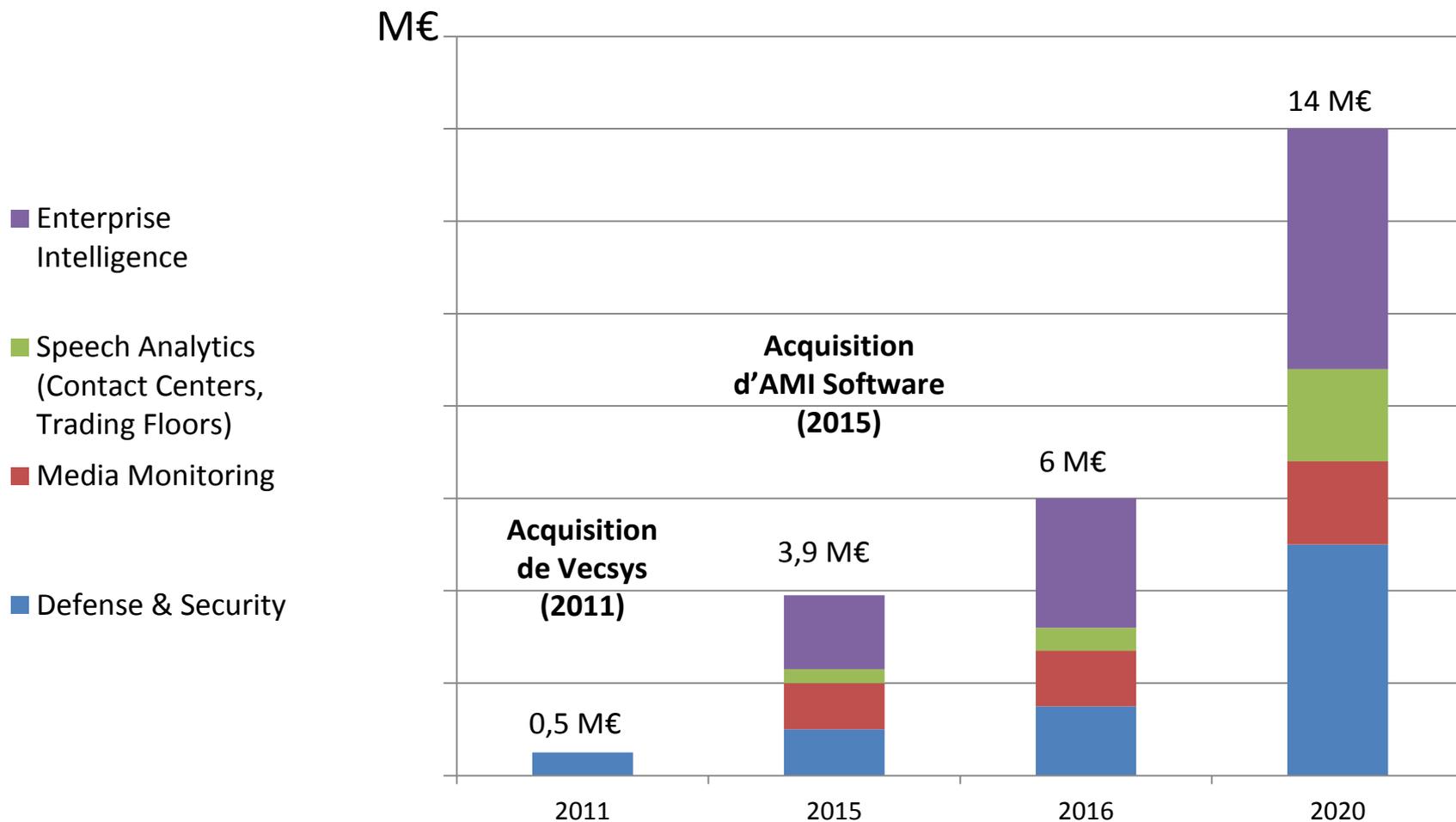
## Forte croissance des ventes produits à poursuivre



Acquisition de  
**SAPHYMO**  
en janvier 2015

# Bertin Technologies de l'Information

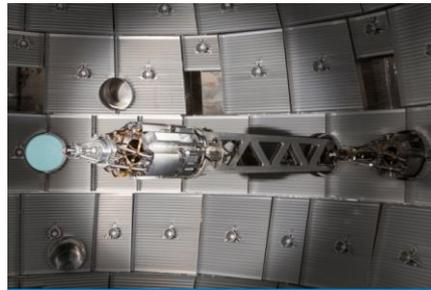
## Croissance des ventes de logiciels en Intelligence Multimédia et en Traitement de la Parole



# La Division Systèmes Industriels



Défense  
Maritime



Nucléaire  
Grands Instruments  
Scientifiques



Autres industries



France,  
La Seyne sur Mer



Asie



Maroc,  
Casablanca

# Enjeux et priorités stratégiques

## Division Systèmes Industriels

- Focalisation sur les marchés
  - Défense
  - Nucléaire et Grands Instruments Scientifiques
- Excellence technologique et industrielle
  - Illustration : CNIM et le programme ITER
- Stratégie de développement à l'international
  - Exemple de l'Asie

# Défense

## Dissuasion



## Projection terrestre



## Projection maritime

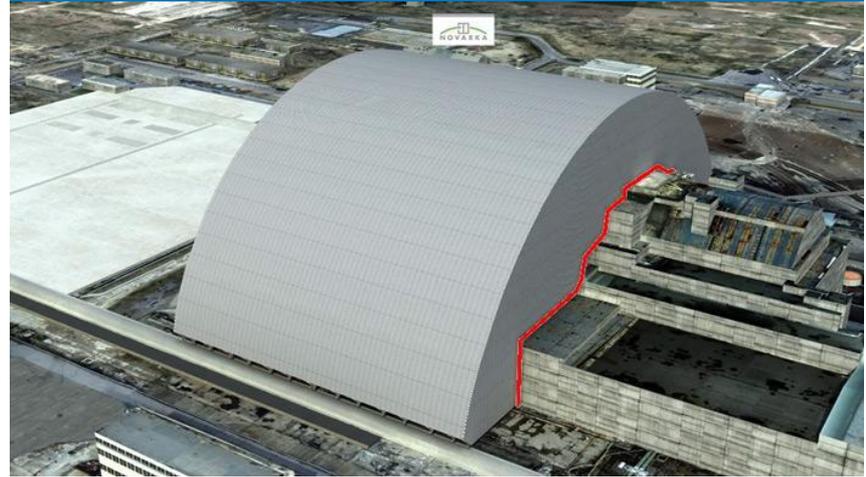


# Nucléaire et Grands Instruments Scientifiques

## Réacteur Jules Horowitz



## Tchernobyl



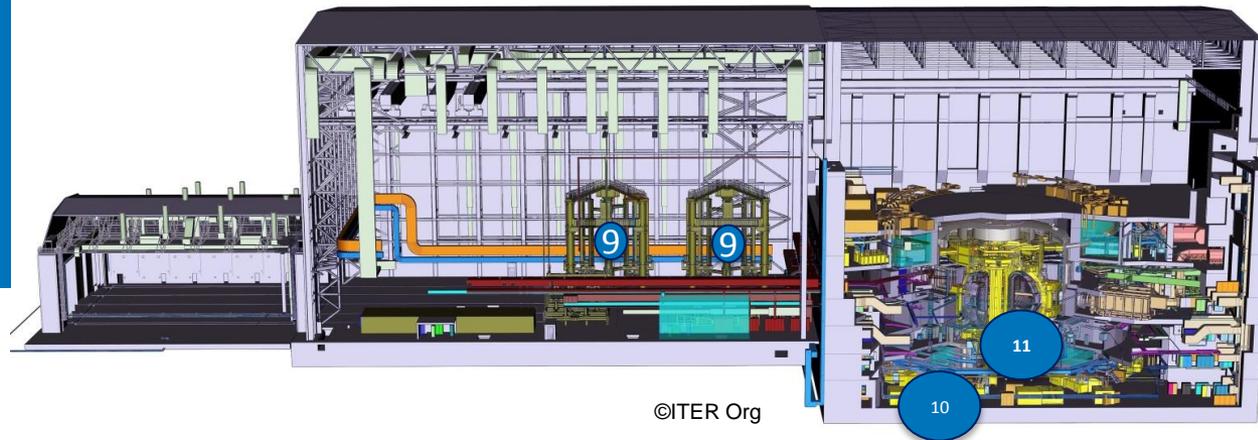
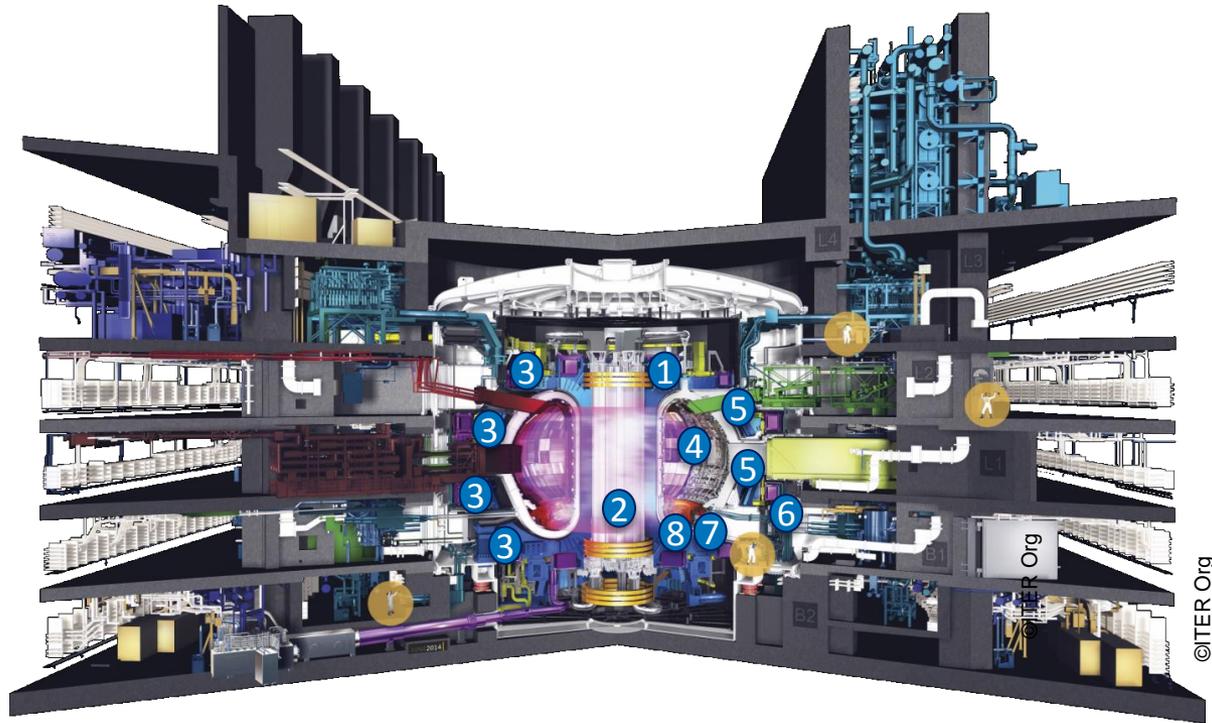
## EPR Hinkley Point



# Focus sur le programme ITER

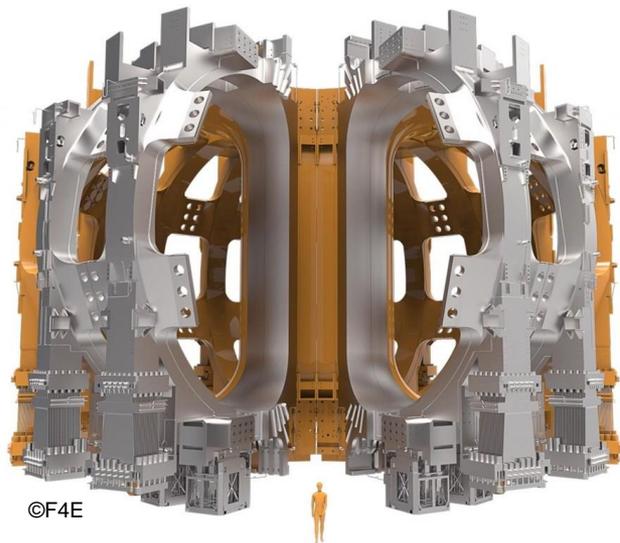
## Contrats en cours

- 1 - TF Coils / Radial Plates
- 2 - Pre-Compression Rings  
PCR Test Facility
- 3 - PF Coils manufacturing
- 4 - Visible/IR Camera
- 5 - Diagnostic Port Plugs  
structures manufacturing
- 6 - In-Vessel Viewing System
- 7 - Divertor Cassette Body
- 8 - Inner Vertical Target
- 9 - Sector Sub-Assembly Tools  
Installation
- 10 - Purpose-Built Tools,  
Equipment & Platforms
- 11 - Mechanical Handling  
Equipment for In-Vessel  
Assembly

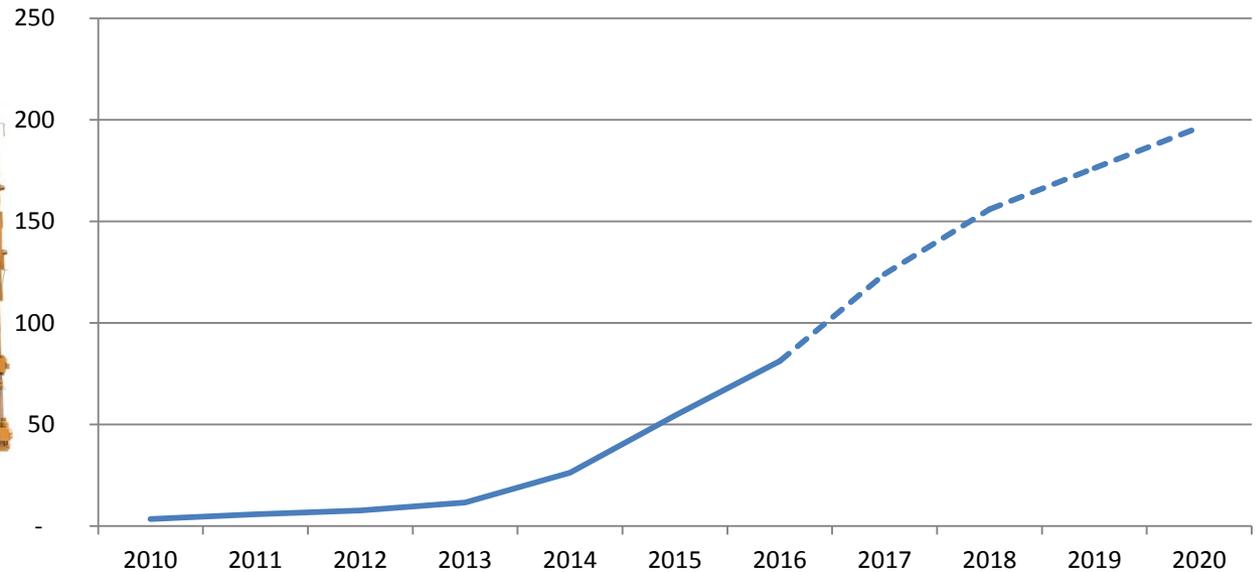


©ITER Org

# Focus sur le programme ITER



CA cumul projets ITER (M€)



**CNIM, acteur du plus important projet de collaboration scientifique internationale dans le domaine de l'énergie**

# Stratégie de développement à l'international

## Exemple de l'Asie

- Singapour

- Camp de base historique avec l'activité Escalators
- Montée en puissance des équipes commerciales en local
  - Défense et sécurité
  - Nucléaire, équipements de laboratoire
  - Environnement et Énergie

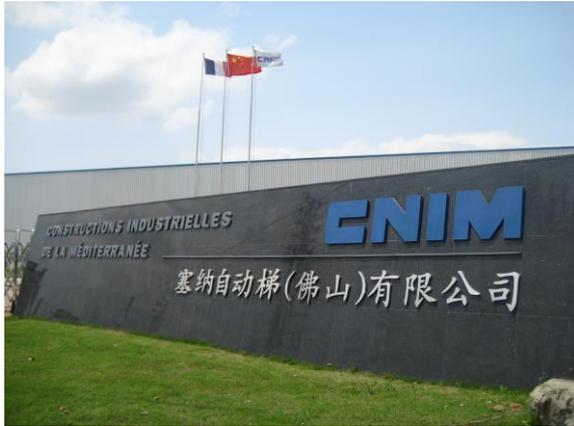


# Stratégie de développement à l'international

## Exemple de l'Asie

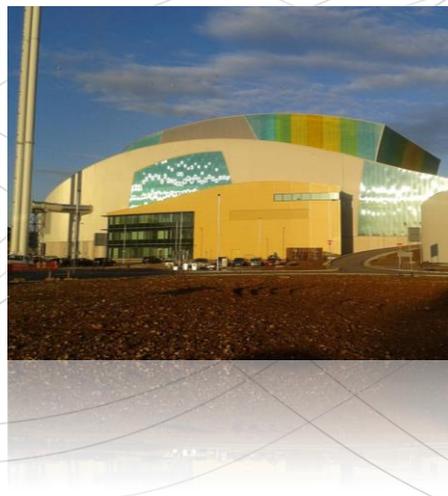
- Chine

- Camp de base historique avec l'entité Escalators
- Investissement en cours pour exploiter tout le potentiel de CTE et du marché chinois
  - Nucléaire
  - Traitement des déchets hospitaliers
  - Equipements de laboratoires



Stanislas Ancel

# SECTEUR ENVIRONNEMENT et ÉNERGIE



# L'offre du Secteur Environnement et Énergie

**Technologies et Systèmes**  
pour la réduction des  
émissions polluantes



**Usines clés en mains**  
pour la production  
d'énergie à partir de  
déchets, biomasse, solaire



**Solutions intégrées**  
pour la production  
d'énergie et/ou la gestion  
des déchets et des  
biomasses



**Services**  
de rénovation et de mise  
en conformité  
d'équipements  
thermiques de puissance



# Enjeux et priorités stratégiques

## Secteur Environnement et Énergie

- Développement à l'international
  - Tout en maintenant une position de leader en Europe
- Accompagner nos clients et nos partenaires sur l'ensemble de la chaîne de la valeur
- Différenciation technologique et compétitivité

# Usines clés en main – CNIM EPC contracts

## Focus sur le Royaume-Uni

Leeds



### Un leader européen incontesté

- CNIM, n°1 en UK sur les contrats passés entre 2008-2016 avec 32% environ de la capacité installée
- 25 références WtE /FGT dans les Îles britanniques en 2016

Kemsley



Parc Adfer

# Technologies et Systèmes - Waste & Energy Technical Solutions

## Focus sur la Scandinavie



- LAB, référent technique
  - 55 brevets déposés depuis 10 ans
  - 40 faisant l'objet d'une extension à l'international
- Niveau minimal d'émission atteint
  - Les émissions des TTF de LAB rejettent jusqu'à 10 fois moins que les directives européennes pour certains polluants (poussières, gaz acides, dioxines/furanes)



**22 lignes de traitement des fumées en Scandinavie**

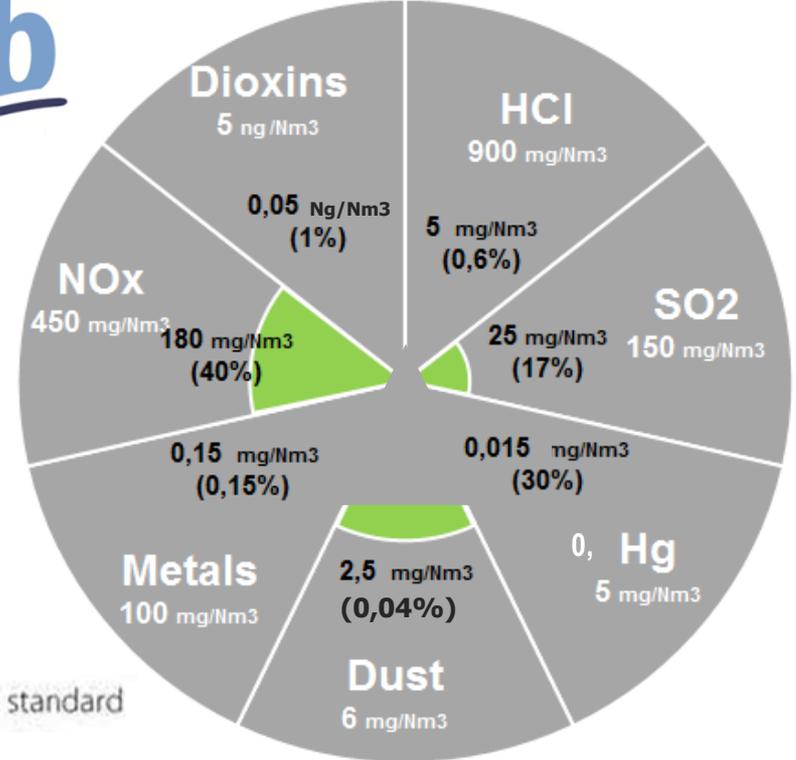
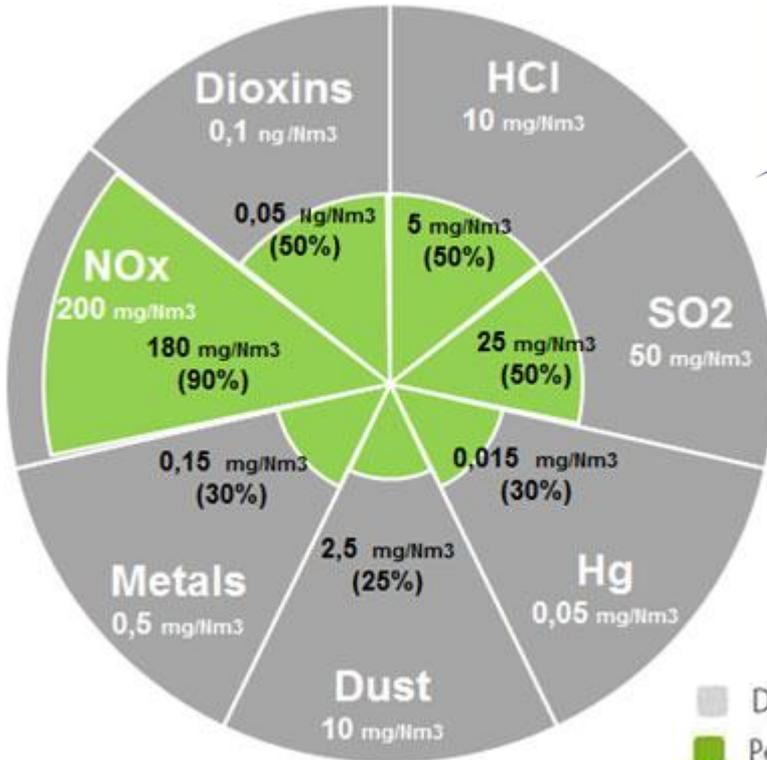
Danemark  
Finlande  
Norvège  
Suède



# Performance du traitement des fumées dans la valorisation énergétique des déchets

Valeurs types mesurées en sortie de cheminée par rapport aux valeurs limites d'émission de la directive émission industrielle de la CE

Valeurs types mesurées en sortie de cheminée par rapport au niveau de polluants à l'entrée de traitement des fumées



Daily average standard  
 Performance

# Solutions intégrées

## Waste & Energy Management Solutions

Solutions intégrées de gestion des déchets  
CNIM WEMS – Waste & Energy Management Solutions

Juridique

Financier

Métier

Développement

Construction

Exploitation  
Maintenance &  
Services

# Operation & Maintenance - Waste & Energy Management Solutions

## Exploitation

- Des contrats d'exploitation de 10 à 20 ans
- 12 sites dans le monde qui traitent 1,2 millions de tonnes de matière en 2016
- La disponibilité moyenne des usines exploitées par CNIM en 2016 dépasse les 90%
- Une capacité d'exploitant démontrée
- Savoir-faire requis pour les futurs contrats de rénovation



# Operation & Maintenance - Waste & Energy Management Solutions

## Rénovation



**Client SIDOMPE**

**Site : Thiverval**

**Exploitant : CNIM**

Contrat CREM Conception,  
Réalisation Exploitation et  
Maintenance

**Client : SITDCE**

**Exploitant : SCCU**

**Site : Colmar**



# Usines clés en main



- Llo, Pyrénées Orientales, 1<sup>ère</sup> centrale thermodynamique Fresnel au monde avec stockage de l'énergie
  - Finalisation du financement de la société de projets eLlo
- SUNCNIM et la Caisse des Dépôts et Consignation, actionnaires de la société de projets
  - Levée d'environ 60 millions d'euros

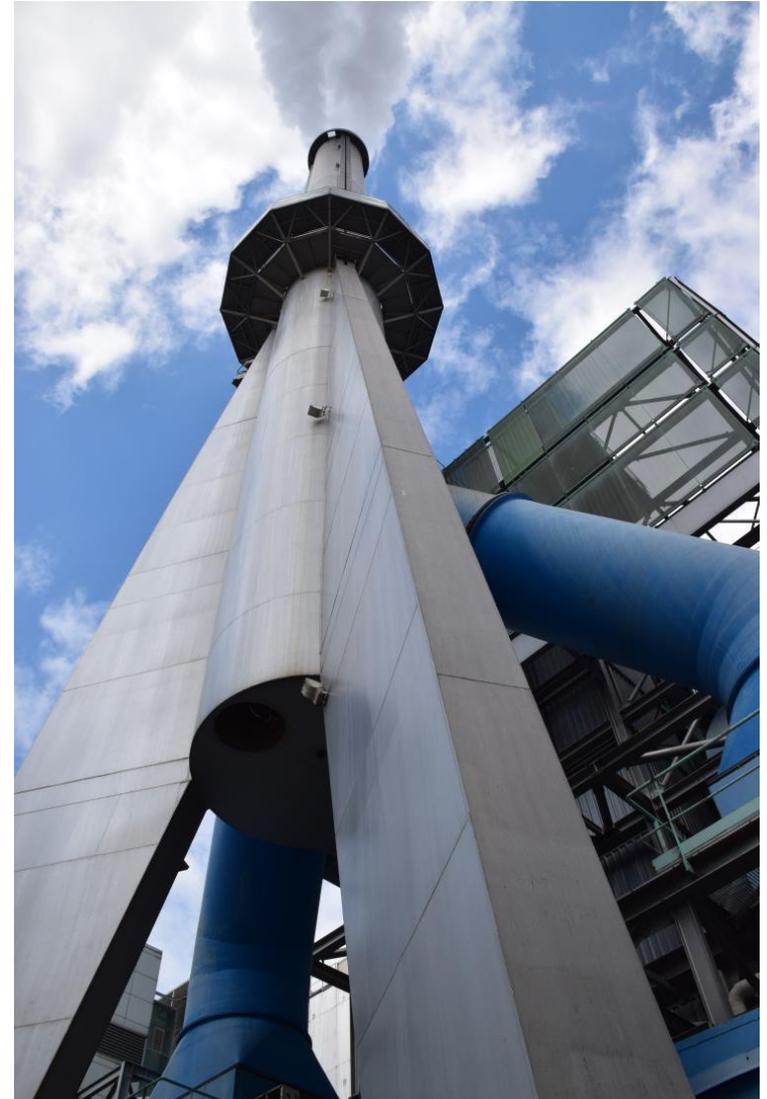
- Travaux terrassements champs solaires terminés
- Réalisations des voies de circulation des champs solaires terminées
- Montage des lignes 7, 8, 9,10 du champ Est

## Pool bancaire constitué de

- la Caisse d'Épargne et de Prévoyance Provence-Alpes-Corse (CEPAC)
- Bpi Financement
- la Caisse d'Épargne et de Prévoyance Languedoc-Roussillon
- le Crédit Coopératif
- le Crédit du Nord



- Plus importante structure française de rénovation et de mise en conformité d'équipements thermiques de puissance
  - Maillage régional en France
  - 80% de clients récurrents annuellement
  - 10 à 15% du CA à l'international
- 
- Marché des industries de process, réseaux de chaleur et utilities avec les équipes de LAB et de Bertin
    - Exxon, Lyondell Basel, Naphtachimie, CPCU, EDF, Uniper
  - Marché des UIOM et biomasse avec les équipes de l'Environnement
  - Marché du nucléaire avec les équipes d'Innovation & Systèmes



# Perspectives

## Secteur Environnement et Énergie

- Développement des services de rénovation et de réhabilitation en France et à l'international
- Poursuite des actions de développement commercial au Moyen-Orient, en Asie, aux Etats-Unis
  - Usines clés en main de valorisation énergétique des déchets
  - Usines de traitement des cendres et des mâchefers

# Perspectives Secteur Environnement et Énergie

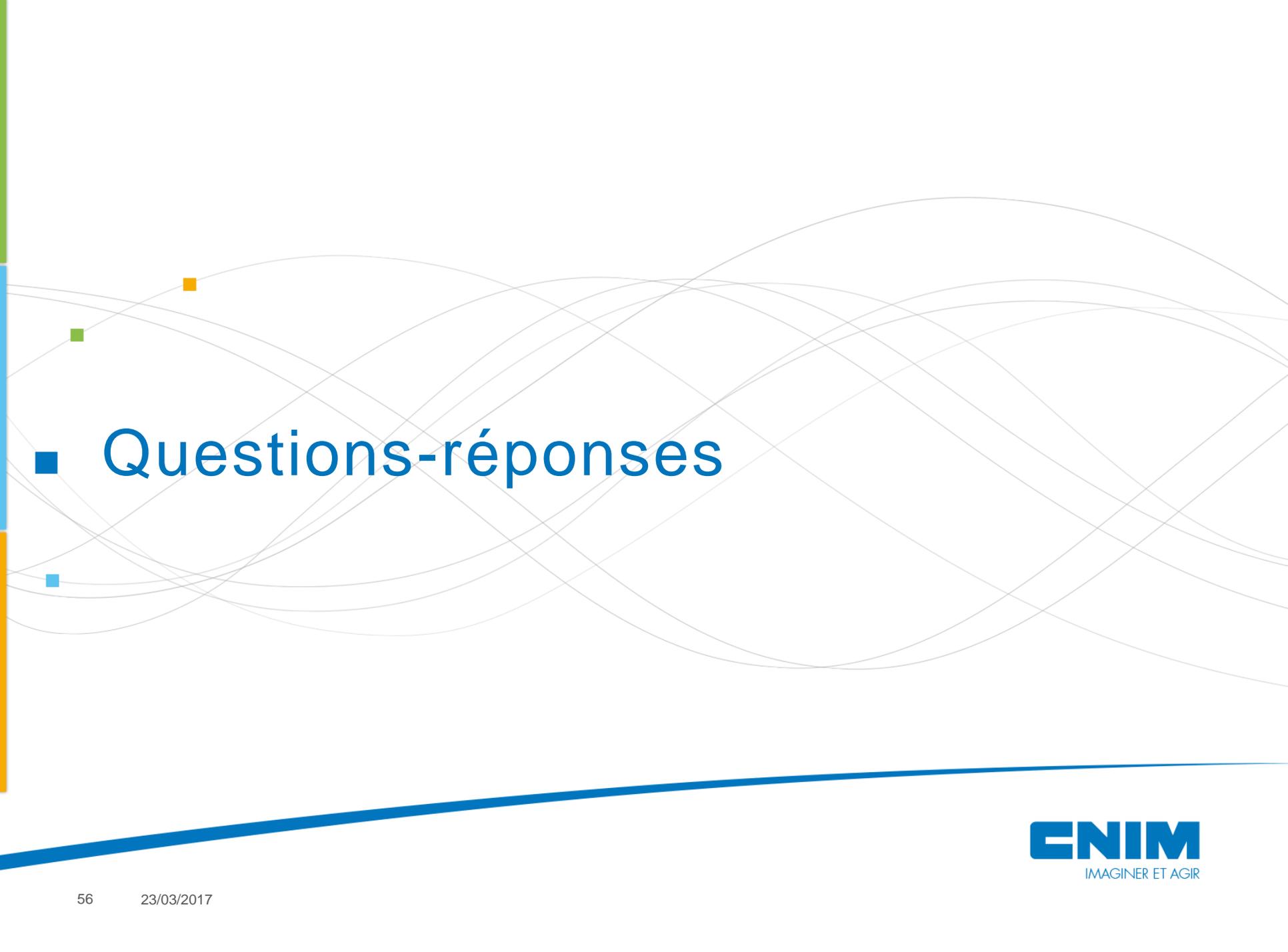
- Développement de nouvelles offres dans l'énergie en s'appuyant sur nos actifs, nos métiers et nos marchés au delà du Waste Management



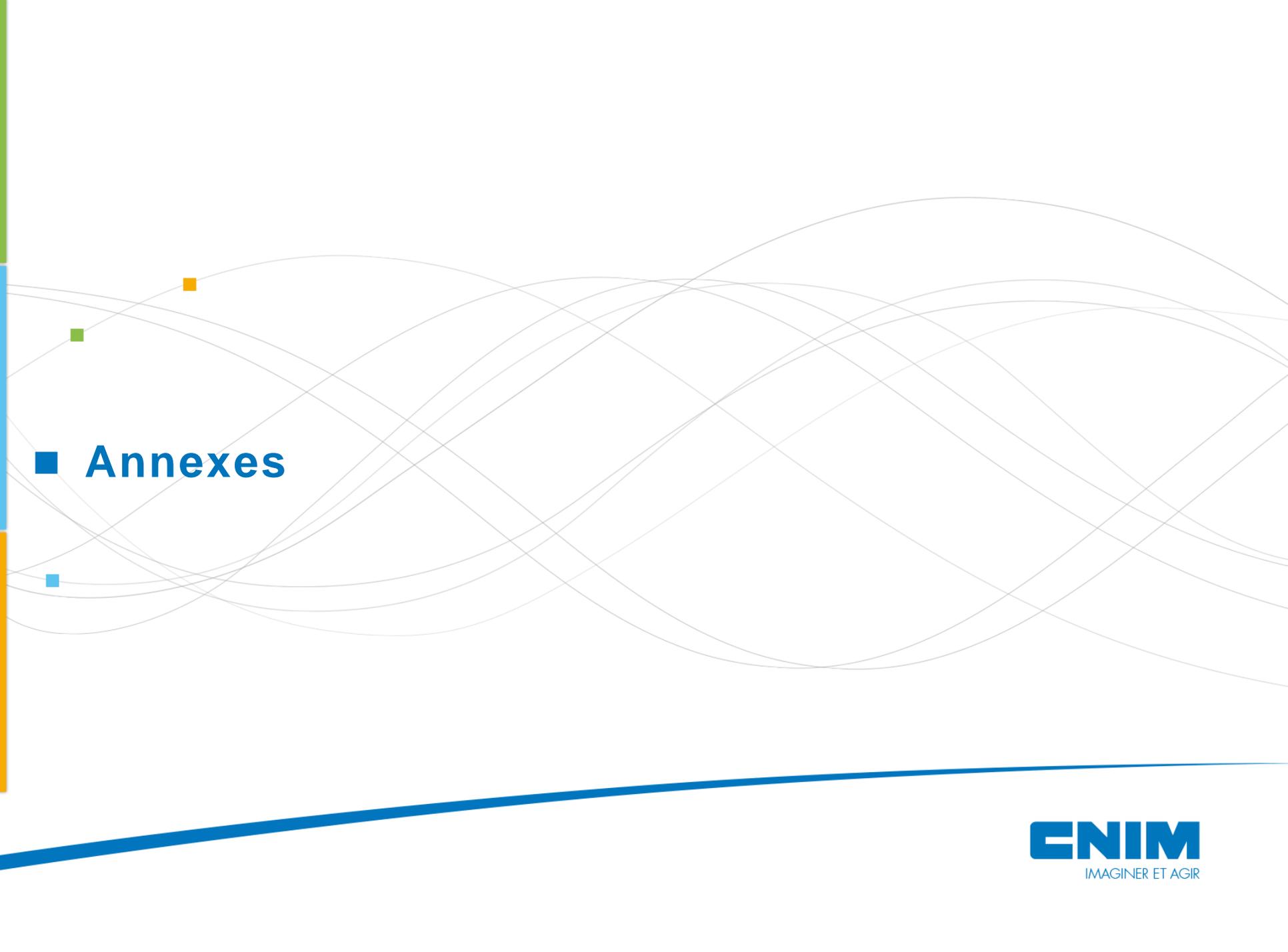


- CONCLUSION

- Nicolas Dmitrieff  
Président du Directoire



# ■ Questions-réponses



■ Annexes

# Rappel : définition EBITDA et du Free Cash Flow

## EBITDA =

- ✦ **Résultat opérationnel**
- ✦ **Hors Amortissements :**
  - + Dotations aux amortissements des actifs corporels et incorporels immobilisés
- ✦ **Hors dépréciation d'actifs non courants :**
  - +/- Pertes de valeur (dotations nettes des reprises) relatives aux actifs non circulants (immobilisations corporelles et incorporelles, titres de participations non consolidées)
- ✦ **Hors impact des cessions d'actifs non courants :**
  - + Valeur nette comptable des éléments d'actif non circulant cédés
  - Produits de cession des éléments d'actif non circulant cédés

## Free Cash Flow (FCF) =

Ebitda

- + Dividendes reçus
- + Variation du BFR (Besoin en Fonds de roulement)
- Investissements (net des cessions d'immobilisations)
- Impôts payés

# Passage du TFT au FCF

(en M€)

	31.12.2016
Capacité d'autofinancement	
Activités abandonnées	3,4
Activités poursuivies	32,1
Total	<b>35,5</b>
Impôt versé	(10,6)
Variation du BFR	24,1
<b>S/total flux d'activité</b>	<b>49,0</b>
Incidence variation périmètre	43,2
Investissements	(22,8)
Cessions d'immobilisations	0,5
Avances et prêts	1,4
Dividendes reçus	4,4
<b>S/total flux investissements</b>	<b>26,7</b>
Emission/remboursement d'emprunts/autres opérations de financement/interets financiers	(11,9)
Acquisition d'actions propres	(0,1)
Incidence variation de change	(2,3)
Dividendes versés	(17,0)
<b>S/total flux financement</b>	<b>(31,2)</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>44,4</b>
<b>Trésorerie de fin d'exercice</b>	<b>181,3</b>
<b>Dettes / emprunts (ligne MT)</b>	<b>(23,6)</b>
<b>Trésorerie nette de tout endettement</b>	<b>157,7</b>

## Rapprochement avec le FCF

	FCF		Hors FCF	Total
	Activités poursuivies	Activités abandonnées		
EBITDA	38,5	3,8		42,3
Provision			(6,6)	(6,6)
Résultat financier			(0,2)	(0,2)
<b>S/T</b>	<b>38,5</b>	<b>3,8</b>	<b>(6,8)</b>	<b>35,5</b>
Impôts payés	(9,1)	(1,5)		(10,6)
Variation BFR	23,6	0,4		24,1
<b>(A)</b>	<b>53,0</b>	<b>2,7</b>	<b>(6,8)</b>	<b>49,0</b>
Incidence variation périmètre			43,2	43,2
Investissements (corporels et incorporels)	(21,1)	(0,8)		(22,0)
Cessions d'immobilisations	0,5			0,5
Avances, prêts et autres	0,6			0,6
Dividendes reçus	4,4			4,4
<b>(B)</b>	<b>(15,7)</b>	<b>(0,8)</b>	<b>43,2</b>	<b>26,7</b>
<b>(A) + (B) = Free Cash Flow</b>	<b>37,4</b>	<b>1,9</b>		

# Besoin en fonds de roulement

(en K€)	déc-15	déc-16	Variation	Ecart conversion, périmètre (*)	Variation BFR (TFT)	Activités abandonnées	Variation BFR (TFT) (activités poursuivies)
<b>Actif</b>							
Stocks et encours	40 814	24 476	(16 338)	12 185	(4 153)	387	(4 540)
Avances et acomptes versés s/commandes	3 820	6 154	2 334	303	2 637	282	2 355
Clients & comptes rattachés	174 579	174 273	(306)	21 249	20 944	(3 030)	23 973
Produits à recevoir sur affaires en cours	51 630	46 905	(4 725)	3 013	(1 712)	177	(1 889)
Charges constatées d'avance	7 261	5 198	(2 063)	1 428	(635)	49	(684)
Autres créances (sociales, fiscales...)	49 482	59 192	9 710	2 237	11 946	(732)	12 678
<b>S/Total Actif</b>	<b>327 586</b>	<b>316 198</b>	<b>(11 389)</b>	<b>40 415</b>	<b>29 027</b>	<b>(2 866)</b>	<b>31 893</b>
<b>Passif</b>							
Avances et acomptes reçus s/commandes	(10 098)	(20 725)	(10 627)	(2 575)	(13 201)	668	(13 870)
Fournisseurs	(117 277)	(116 066)	1 211	(9 209)	(7 998)	3 671	(11 669)
Produits constatés d'avance	(137 078)	(157 888)	(20 809)	(12 300)	(33 110)	(1 964)	(31 146)
Dettes sociales et fiscales	(73 169)	(64 284)	8 885	(8 813)	71	(138)	209
Autres dettes	(8 729)	(4 108)	4 621	(3 505)	1 116	183	934
<b>S/Total Passif</b>	<b>(346 352)</b>	<b>(363 071)</b>	<b>(16 719)</b>	<b>(36 402)</b>	<b>(53 121)</b>	<b>2 420</b>	<b>(55 542)</b>
<b>Besoin en Fonds de Roulement</b>	<b>(18 766)</b>	<b>(46 874)</b>	<b>(28 108)</b>	<b>4 013</b>	<b>(24 094)</b>	<b>(446)</b>	<b>(23 649)</b>

(\*) Ecart de conversion, et variation de périmètre :

- Sortie des filiales Babcock Wanson pour + 4,8 M€
- Ecart de conversion + 0,5 M€
- Changement mode de consolidation -1,3 M€ (Ello notamment)