



RÉSULTATS ANNUELS 2018
21 MARS 2019

AGENDA

INTRODUCTION

Nicolas Dmitrieff, Président du Directoire

RÉSULTATS FINANCIERS 2018

Christophe Favrelle, Membre du Directoire, Directeur Financier

REVUE DES ACTIVITÉS 2018 ET ORIENTATIONS STRATÉGIQUES

▲ Innovation & Systèmes

Philippe Demigné, membre du Directoire, Directeur général, Innovation & Systèmes

▲ Environnement & Energie

Stanislas Ancel, membre du Directoire, Directeur général, Environnement & Energie

CONCLUSION

Nicolas Dmitrieff, Président du Directoire

INTRODUCTION
NICOLAS DMITRIEFF
PRÉSIDENT DU DIRECTOIRE

RÉSULTATS FINANCIERS 2018
CHRISTOPHE FAVRELLE
DIRECTEUR FINANCIER

ÉLÉMENTS CLÉS DES COMPTES

(en M€)	2017	2017 <i>retraité (*)</i>	2018
Commandes enregistrées	543,4	521,6	736,3
Chiffre d'affaires	634,9	628,5	689,8
Résultat opérationnel courant	19,7	17,5	(4,3)
Résultat opérationnel	22,1	19,8	2,6
Résultat net (part du Groupe)	22,0	20,5	32,8
Trésorerie nette de tout endettement	92,1	92,1	9,1

(*) retraité de l'application de la norme IFRS 15

EVOLUTION DE PÉRIMÈTRE

Cessions par Bertin Technologies :

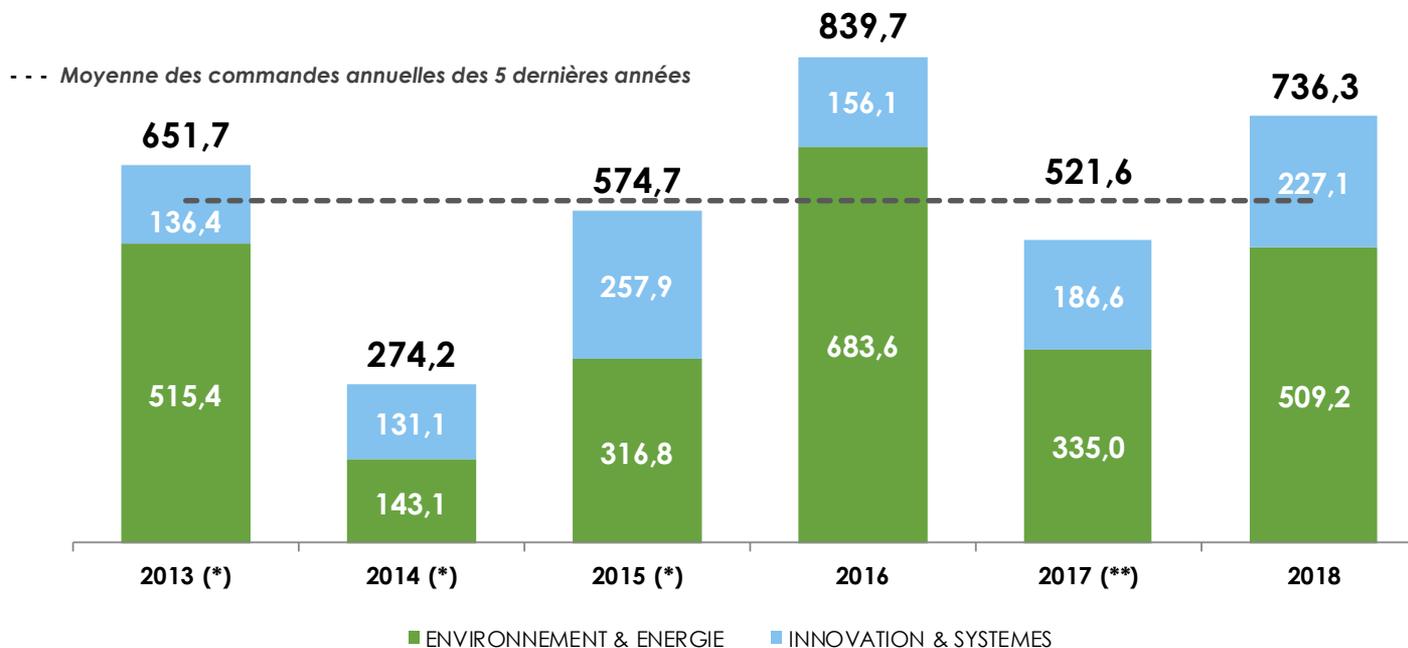
- ▲ **Fonds de commerce « Bertin Ergonomie » (29 juin 2018)** à Human Design Group, sous le contrôle majoritaire de Ciclad et avec le soutien de son équipe de management
- ▲ **Activités en modélisation multiphysique et informatique scientifique (20 décembre 2018)** à CT Ingénierie

Cession de la participation indirecte dans la société SELCHP (17 août 2018)

SELCHP est propriétaire d'une usine de valorisation énergétique de déchets ménagers située à Londres (Royaume Uni), construite par le groupe CNIM en 1994

COMMANDES ENREGISTRÉES GROUPE

(M€)



+ 41,2 % par rapport à 2017
+ 25 % par rapport à la moyenne annuelle 2013 - 2017

(*) retraité des filiales Babcock Wanson cédées en 2016

(**) retraité de l'application de la norme IFRS 15 et CNIM Babcock Maroc reclassé du Secteur Innovation & Systèmes au Secteur Environnement & Energie

COMMANDES ENREGISTRÉES ENVIRONNEMENT

(en M€)	2017 <i>publié</i>	2017 <i>retraité (*)</i>	2018
Usines clés en mains	145,5	145,5	325,0
LAB + GEODUR	41,2	41,2	55,6
Exploitation	76,0	54,1	45,3
Services	89,2	94,2	83,3
TOTAL	351,9	335,0	509,2

(*) retraité de l'application de la norme IFRS15 et reclassement CNIM Babcock Maroc du Secteur Innovation & Systèmes à Environnement & Energie

COMMANDES ENREGISTRÉES ENVIRONNEMENT - **EPC**

Royaume Uni
Earls Gate

France
Troyes (*Phase réalisation*)

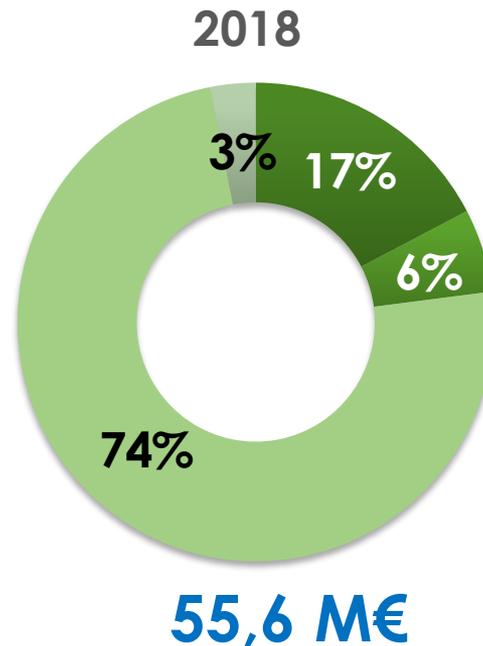
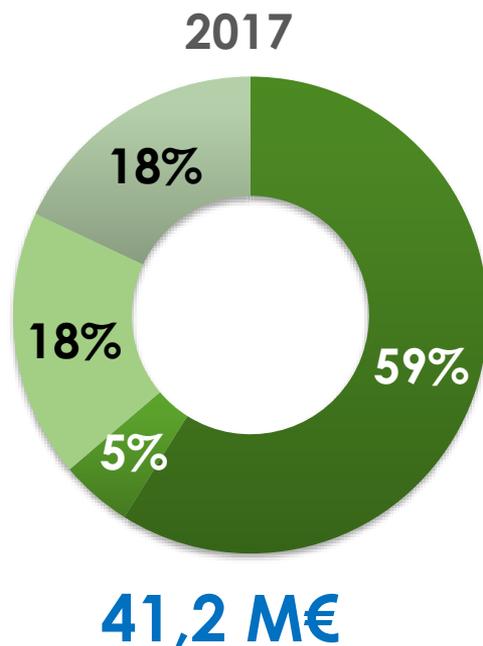
Emirats Arabes Unis
Sharjah

La Réunion
Pierrefonds (*Etudes*)

▲ **USINES CLÉS EN MAIN DE VALORISATION DE DÉCHETS MÉNAGERS OU BIOMASSE**

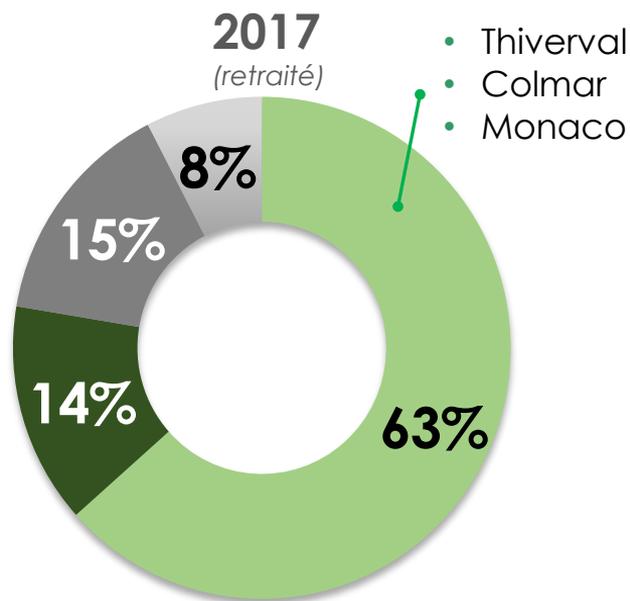
Au 31 décembre 2018, les contrats attribués à CNIM et non entrés en carnet de commandes, dans l'attente de confirmation d'ordre d'exécution sont les suivants : Belgrade (phase travaux), Kuwait, La Réunion (phase travaux).

COMMANDES ENREGISTRÉES ENVIRONNEMENT-**LAB-GEODUR**

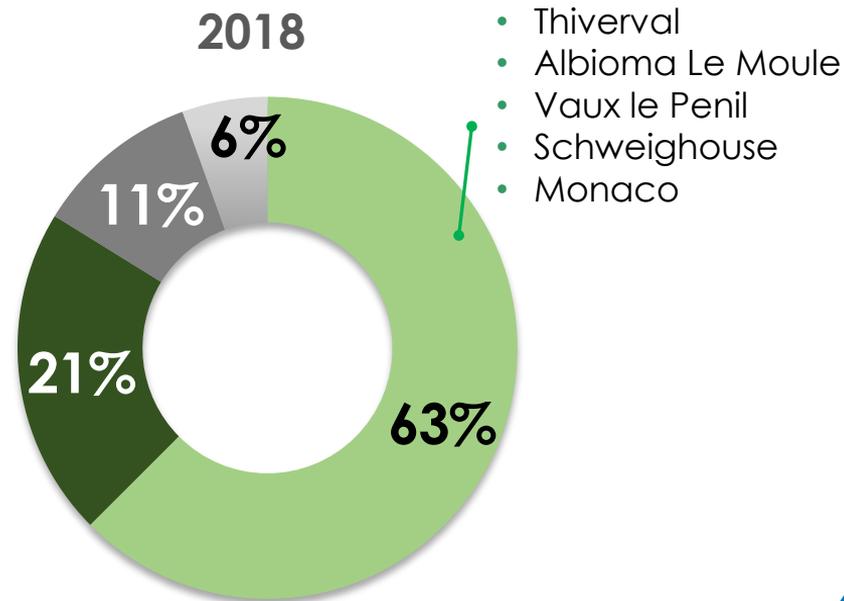


■ Traitements des fumées ■ Traitements des cendres ■ Laveurs de fumées ■ Services

COMMANDES ENREGISTRÉES ENVIRONNEMENT-SERVICES



94,2 M€



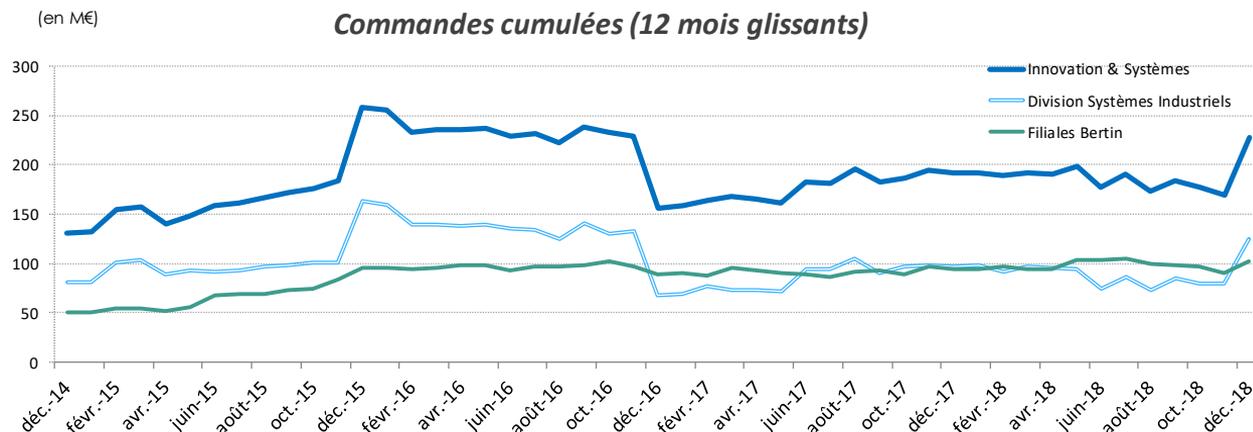
83,3 M€

■ Rénovation WTE-Biomasse ■ Proximité ■ Transition Energétique ■ Autres

COMMANDES ENREGISTRÉES INNOVATION & SYSTÈMES

(M€)	2017 publié	2017 retraité (*)	2018
Division Systèmes Industriels (DSI)	96,9	92,0	125,2
Bertin	94,6	94,6	102,0
TOTAL	191,5	186,6	227,1

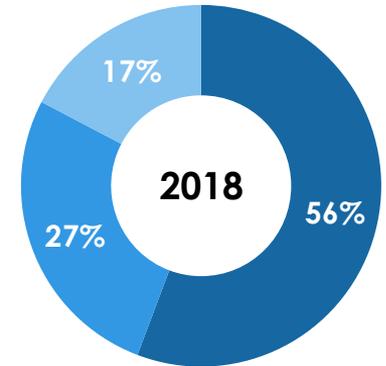
Augmentation de 21,7% des commandes enregistrées en 2018



COMMANDES ENREGISTRÉES DSI

(en M€)	2017 publié	2017 retraité (*)	2018	Evolution (2018 / 2017)
Défense et Maritime	31,1	31,1	69,8	124,4%
Electronucléaire, Grands Instruments Scientifiques (GIS) et Thermiques	38,8	38,8	33,7	-13,1%
Autres Industries	27,0	22,1	21,7	-1,9%
	96,9	92,0	125,2	36,1%

(*) CNIM Babcock Maroc reclassé dans le secteur Environnement & Energie



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

Progression de **36,1%** des commandes enregistrées

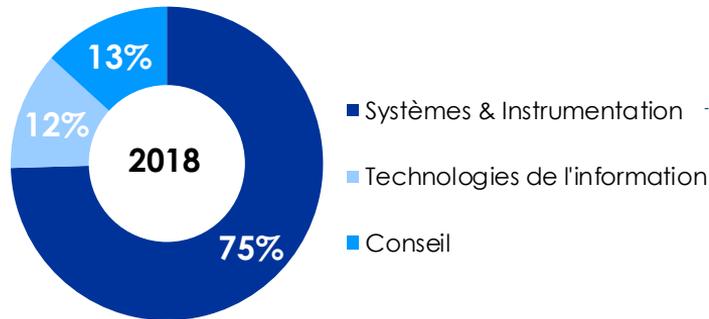
Commandes clé de l'exercice :

- Défense et Maritime :
 - 14 Engins de Débarquement
 - Dissuasion
 - Rénovation de Ponts Flottants Motorisés pour l'armée française
- Grands Instruments Scientifiques : programme ITER
- Autres Industries :
 - Equipements mécaniques de série, par exemple carters Ariane 6

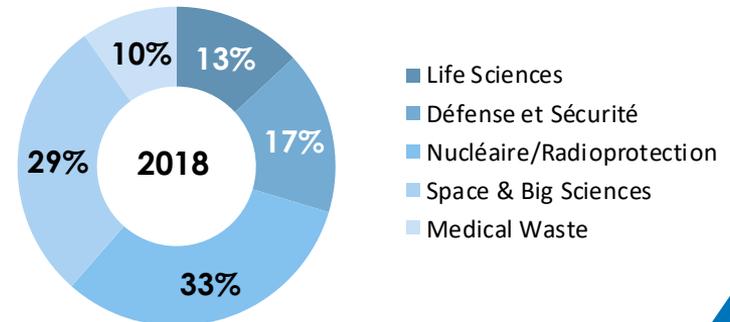
COMMANDES ENREGISTRÉES BERTIN

(M€)	2017	2018
Systèmes & Instrumentation	56,5	76,0
Technologies de l'information	9,3	12,4
Conseil	15,2	13,5
Pharma & Biotech	13,6	0,0
TOTAL	94,6	102,0

▲ Par Business Unit



▲ Systèmes & Instrumentation par ligne d'activité



Evolution des commandes enregistrées à périmètre constant : +15,3 %

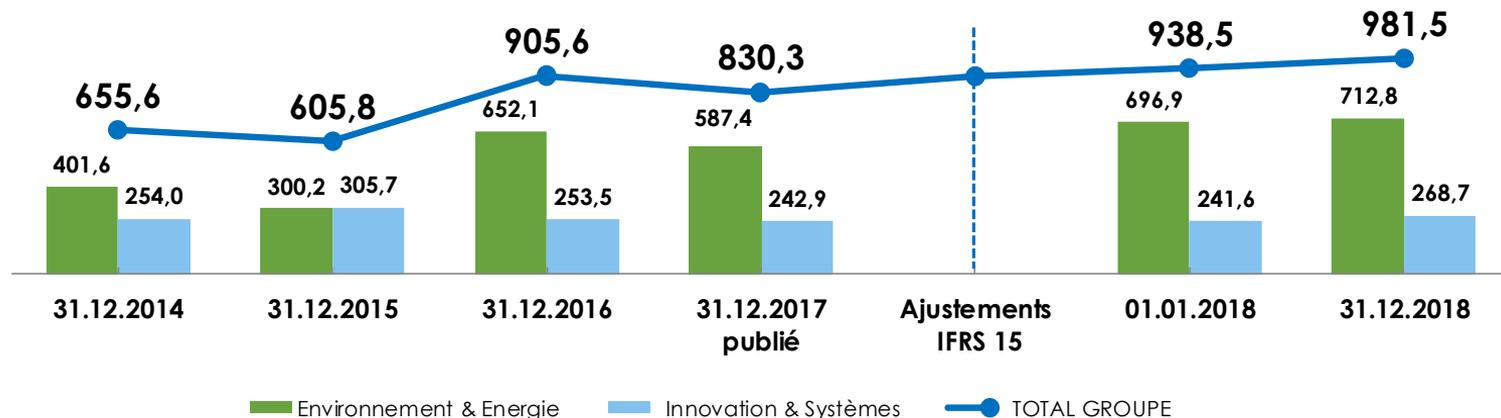
CARNET DE COMMANDES GROUPE

En M€

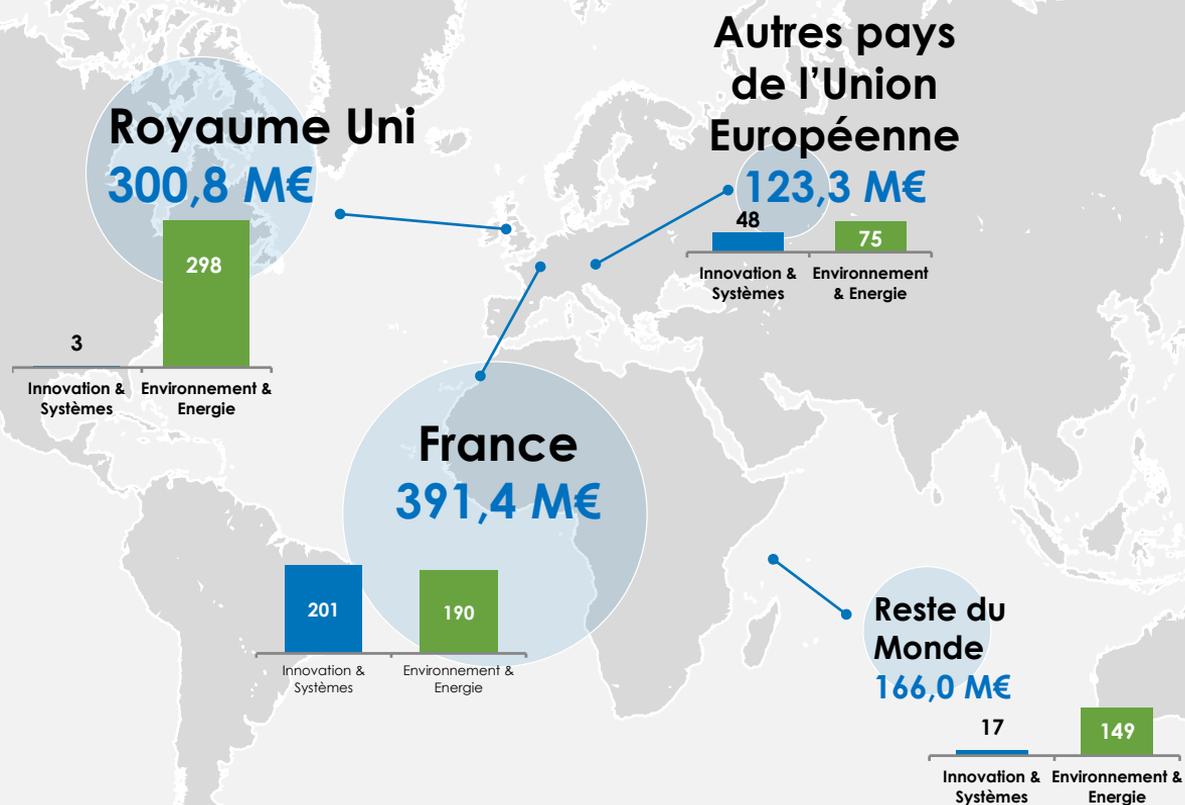
	Carnet au 01.01.2018	IFRS 15 et reclassement CNIM Babcock Maroc	Carnet au 01.01.2018 (retraité)	Réalisé Année 2018			Carnet au 31.12.2018	Mois de CA	Ratio
				Variation de périmètre (*)	Commandes	Chiffre d'affaires			Commandes /CA
ENVIRONNEMENT & ENERGIE	587,4	109,5	696,9		509,2	493,3	712,8	17,3	1,03
INNOVATION & SYSTEMES	242,9	(1,3)	241,6	(3,5)	227,1	196,5	268,7	16,4	1,16
Groupe CNIM	830,3	108,2	938,5	(3,5)	736,3	689,8	981,5	17,1	1,07

(*) Cession de l'activité Ergonomie (-1,5 M€) et des activités en modélisation multi-physique et informatique scientifique (-2,0 M€)

Evolution du carnet de commande



CARNET DE COMMANDES DE **981,5 M€** AU 31.12.2018



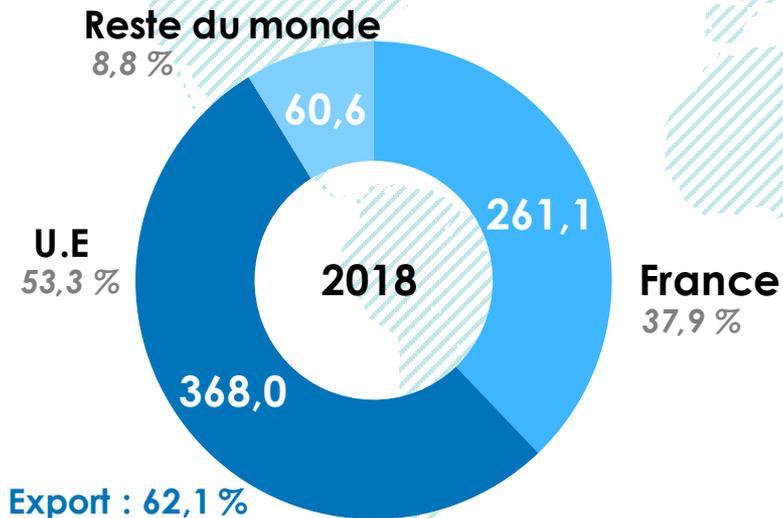
CHIFFRE D'AFFAIRES

(en M€)	2017	2018
GROUPE CNIM	628,5	689,8

+9,8%

RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (*)

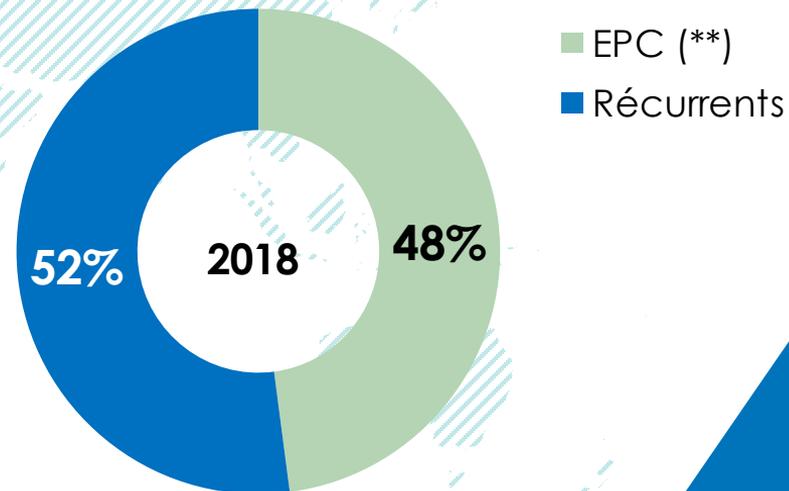
(en M€)



Export : 62,1 %

(*) par destination

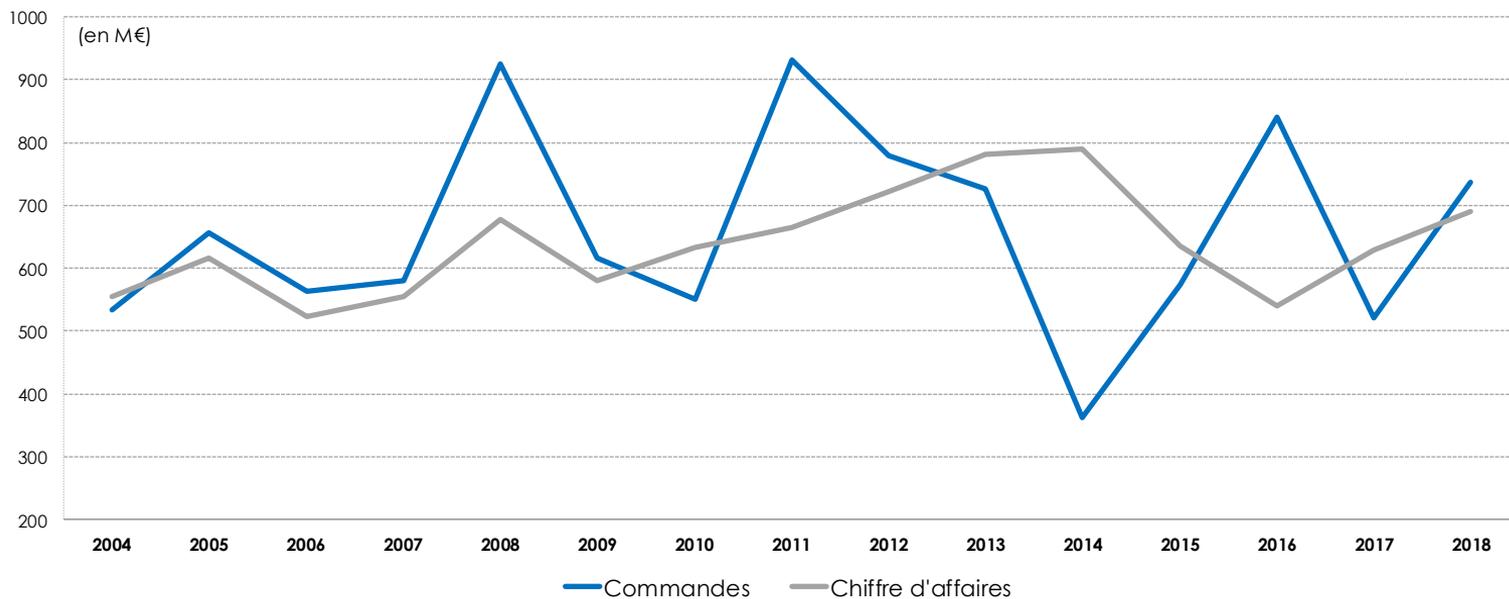
RÉPARTITION PAR TYPE DE CONTRAT



(**) inclus LAB + Solaire

CHIFFRE D'AFFAIRES

Progression du chiffre d'affaires 2018 de **9,8 %** par rapport à 2017
avec une hausse des commandes enregistrées de **+ 41,2 %**



CA – RO – EBITDA GROUPE

(en M€)

2017

2018

Environnement & Energie

Chiffre d'affaires	421,6	493,3
Résultat Opérationnel courant	9,3	(14,9)
EBITDA	14,4	(8,4)

▲ **Résultat Environnement & Energie** marqué par la défaillance du génie civiliste sur le contrat de South London

Innovation & Systèmes

Chiffre d'affaires	206,9	196,5
Résultat Opérationnel courant	8,2	10,7
EBITDA	21,7	22,9

▲ **Résultat Innovation & Systèmes** en amélioration

TOTAL GROUPE CNIM

Chiffre d'affaires	628,5	689,8
Résultat Opérationnel courant	17,5	(4,3)
EBITDA	36,1	14,5

CA – RO – EBITDA ENVIRONNEMENT

	2017 <i>retraité</i>	2018
(en M€)		
Chiffre d'affaires	421,6	493,3
Résultat Opérationnel courant	9,3	(14,9)
EBITDA	14,4	(8,4)
<i>ratio Ebitda / CA</i>	3,4%	-1,7%

+ 17,0%

▲ Usines clés en main

Résultat opérationnel courant 2018 fortement pénalisé par la défaillance d'un cotraitant génie civiliste sur le contrat de South London (UK)

▲ LAB et Géodur

Forte croissance de l'activité « laveur marins » à partir de 2019

▲ Services

Renforcement de l'offre du Groupe ; 4 nouveaux contrats en rénovation

▲ Exploitation

Maintien du nombre de sites exploités ; Contrats d'exploitation acquis avec trois des contrats « EPC » 2018

CA – RO – EBITDA INNOVATION & SYSTÈMES

	2017 <i>retraité</i>	2018
(en M€)		
Chiffre d'affaires	206,9	196,5
Résultat Opérationnel courant	8,2	10,7
EBITDA	21,7	22,9
<i>ratio Ebitda / CA</i>	10,5%	11,7%

-5,0 %

Amélioration de la rentabilité

Division Systèmes industriels

- ▲ Bons résultats de CNIM Systèmes Industriels avec un niveau d'activité satisfaisant

Bertin

- ▲ Hausse du chiffre d'affaires de +3,3 % porté par l'activité Systèmes & Instrumentation ; le chiffre d'affaires de la Business Unit progresse de +23,6 % (+19% à périmètre constant)

RÉSULTAT NET

(en M€)	2016	2017 (retraité)	2018
Chiffre d'affaires	539,9	628,5	689,8
Résultat Opérationnel Courant	22,2 - 4,1%	17,5 - 2,8%	(4,3) - (0,6%)
Résultat Opérationnel	19,1 - 3,5%	19,8 - 3,2%	2,6 - 0,4%
Ebitda	38,5 - 7,1%	36,1 - 5,7%	14,5 - 2,1%
Sociétés mises en équivalence	2,6	3,6	25,4
R.O après quote part du résultat net des entreprises mises en équivalence	21,7	23,4	27,9
Résultat Financier	(0,6)	(1,5)	0,8
Impôts	(7,1)	(3,7)	(0,9)
Activités abandonnées	34,1		
RN des activités poursuivies	14,0 - 2,6%	18,2 - 2,9%	27,9 - 4%
RN des activités abandonnées	34,1		
RN	48,1 - 8,9%	18,2 - 2,9%	27,9 - 4%
Intérêts minoritaires	(1,6)	(2,3)	(5,0)
RN Part du Groupe	49,7 - 9,2%	20,5 - 3,3%	32,8 - 4,8%

Résultat net en forte augmentation

RÉSULTAT NON COURANT

(en M€)

	Résultat non courant	Q/P de résultat des sociétés mises en équivalence
Cessions Bertin Technologies	9,6	
- cession Ergonomie	9,5	
- cession MIS	(0,1)	
- cession BT Pharma (earn-out)	0,2	
Cession Selchp	9,3	22,2
Dépréciation d'actifs	(11,3)	
- solaire	(7,8)	
- Geodur	(3,5)	
Autres	(0,8)	3,2
TOTAL	6,8	25,4

IMPÔTS

(en M€)	2017 retraité	2018
Résultat avant impôts	21,9	28,7
dont résultat des Stés mises en équivalence	3,6	25,4
Résultat avant impôts et résultat des sociétés mis en équivalence	18,3	3,3
Charge d'impôt comptabilisée	(3,7)	(0,9)
Taux effectif d'impôt (hors sociétés mises en équivalence)	20,4%	25,7%
- incluant la Contribution à la valeur ajoutée des entreprises (CVAE)	(2,2)	(2,4)
- incluant la taxe de 3% sur les dividendes versés	4,9	-

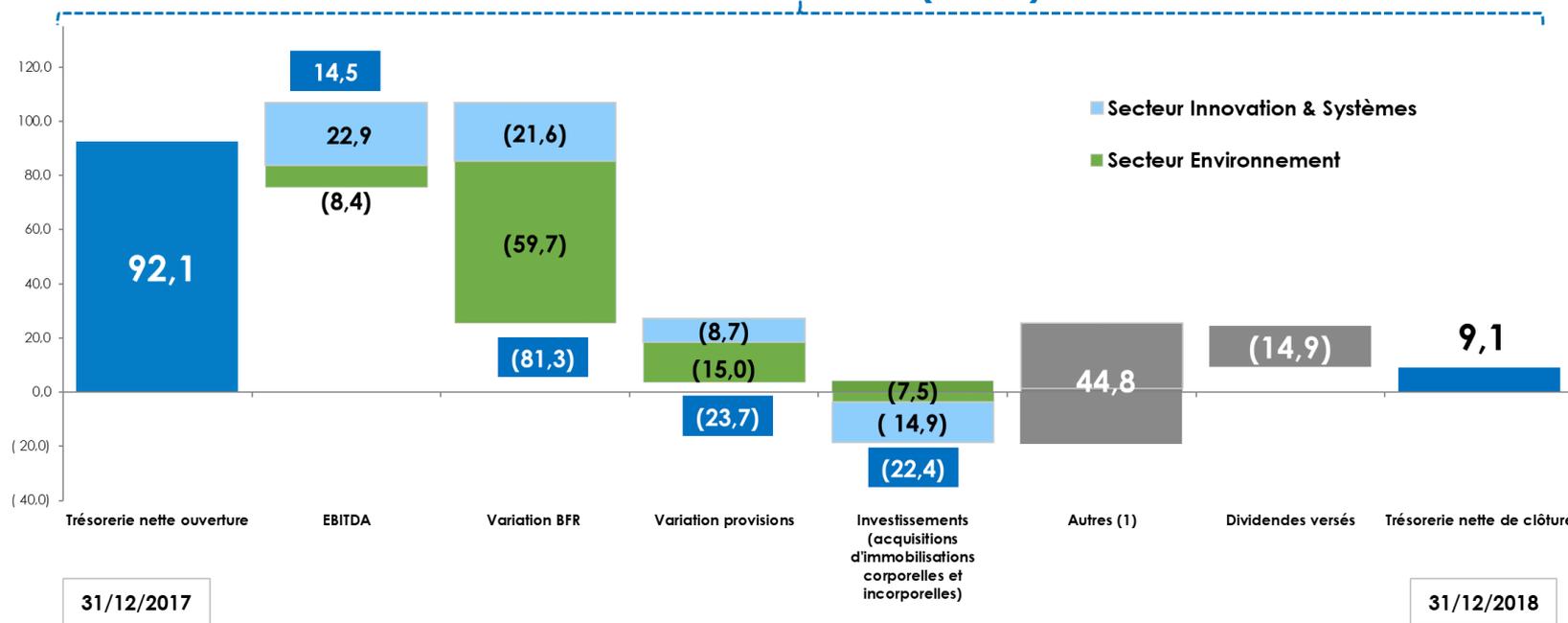
2017 : Invalidation par le Conseil Constitutionnel de la contribution de 3% sur les dividendes (pour les années 2013 à 2017) dont le remboursement avait été réclamé pour le montant de 4,9 M€

2018 : Utilisation de déficits antérieurs par Bertin Technologie, suite à la cession du Conseil en Ergonomie

TRÉSORERIE

Variation de trésorerie nette = (- 83,0) M€

(M€)

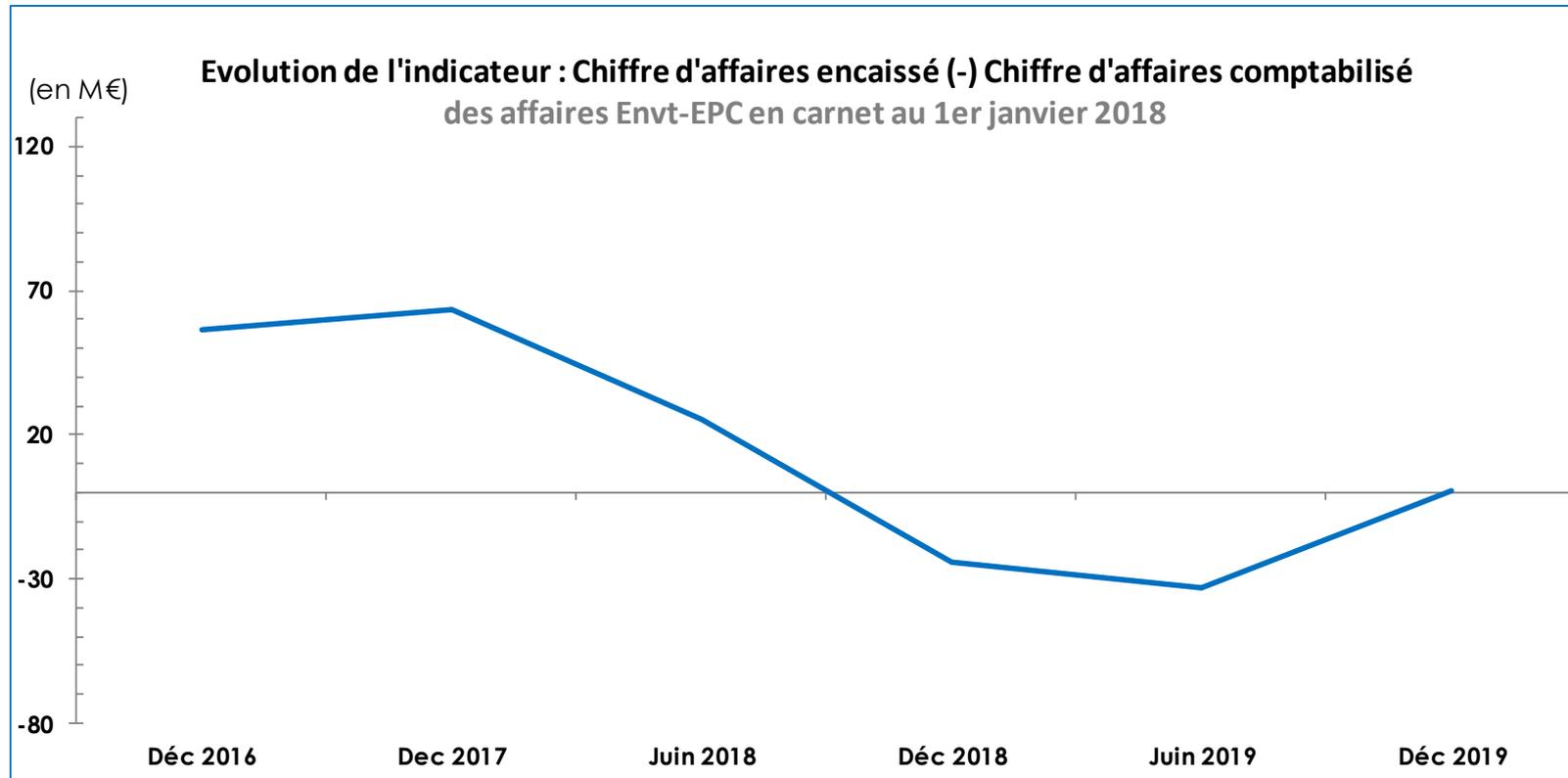


Trésorerie nette de tout endettement au 31 décembre 2018 : 9,1 M€

(1) Autres incluant :

- ✓ **Cessions d'immobilisations** (cession de l'Ergonomie principalement), **variation avances & prêts consentis** et **Dividendes versés** (cession de MES SELCHP principalement), **Impôts payés**, **acquisition d'actions propres**, **variation de périmètre** et **variation de change**

TRÉSORERIE – BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT



INVESTISSEMENTS

(en M€)	2017 <i>retraité</i>	2018
Immobilisations Incorporelles	6,9	8,2
		<i>Frais de développement</i>
		<i>Autres</i>
Immobilisations Corporelles	17,2	14,3
		<i>Bâtiments</i>
		<i>Equipements industriels</i>
		<i>Autres immobilisations corporelles</i>
TOTAL GROUPE CNIM	24,1	22,4

Environnement & Energie	Innovation & Systèmes
1,0	7,1
0,6	6,0
0,4	1,1
6,5	7,7
0,3	3,0
5,3	2,9
0,9	1,9
7,5	14,9

Réalisé 2018

E&E : installations d'unités d'extraction de métaux (principalement non ferreux)
I&S : équipements industriels, extension de surfaces de bureaux à La Seyne-sur-Mer

TRÉSORERIE ET ENDETTEMENT AU 31.12.2018

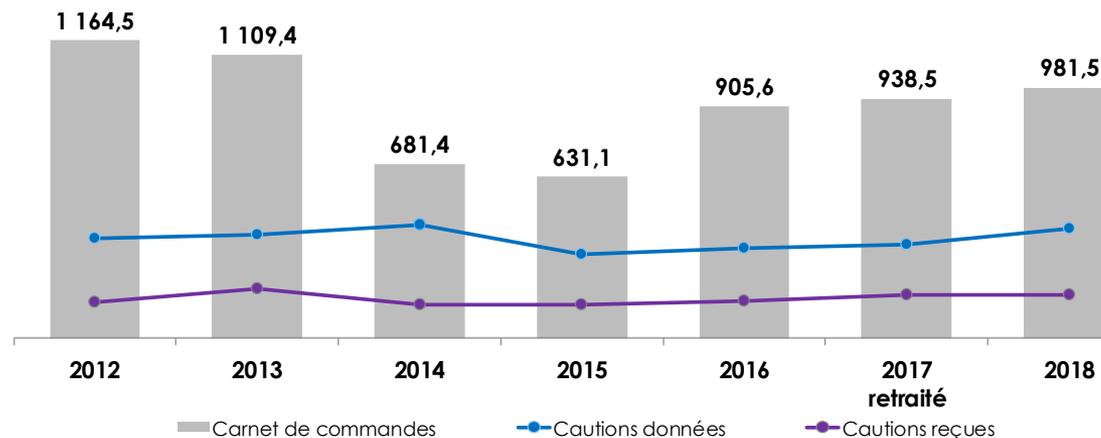
(en M€)	31.12.2017	31.12.2018
Equivalents de trésorerie	39,8	17,0
Trésorerie	106,8	69,0
Trésorerie Brute	146,6	86,0
Passif financier non courant	(42,6)	(63,1)
Passif financier courant	(11,9)	(13,8)
Trésorerie Nette de tout endettement	92,1	9,1

	31.12.2017	31.12.2018		Total
		Passif Financier non courant	Passif Financier courant	
Crédits moyen terme	37,5	57,2	7,8	65,0
Avances remboursables	5,8	5,7	0,3	6,0
Cessions de créances	8,6	0,0	3,4	3,4
Retraitements crédit baux, autres	0,7	0,2	0,7	0,9
Dettes financières brutes	52,6	63,1	12,2	75,3
Concours bancaires, comptes courants	1,9		1,5	1,5
Dettes financières nettes	54,5	63,1	13,8	76,8

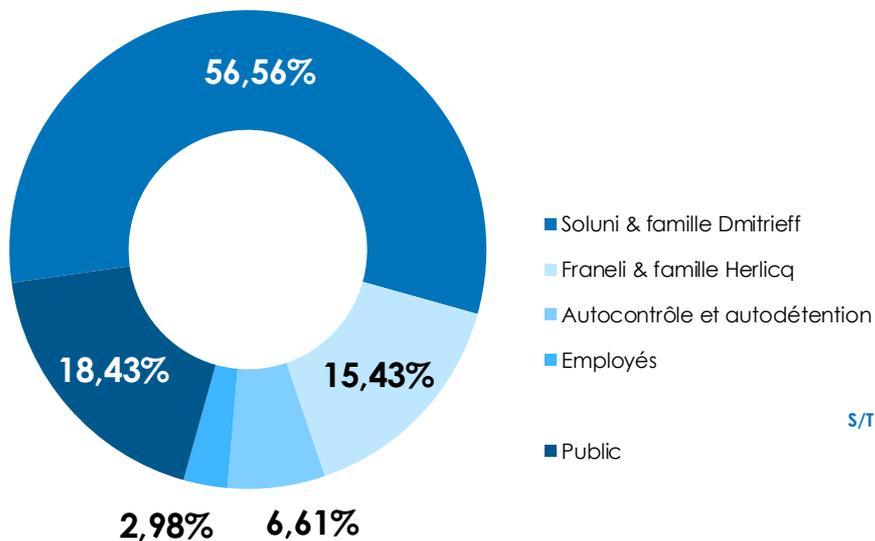
Tirage de **30 M€** sur la ligne de crédit syndiqué

CAUTIONS

(M€)	2012	2013	2014	2015	2016	2017 <i>retraité</i>	2018
Carnet de commandes	1 164,5	1 109,4	681,4	631,1	905,6	938,5	981,5
Cautions reçues	139,3	194,7	129,4	129,2	145,4	167,5	168,0
Cautions données	389,7	404,9	445,3	330,4	350,1	368,1	429,6



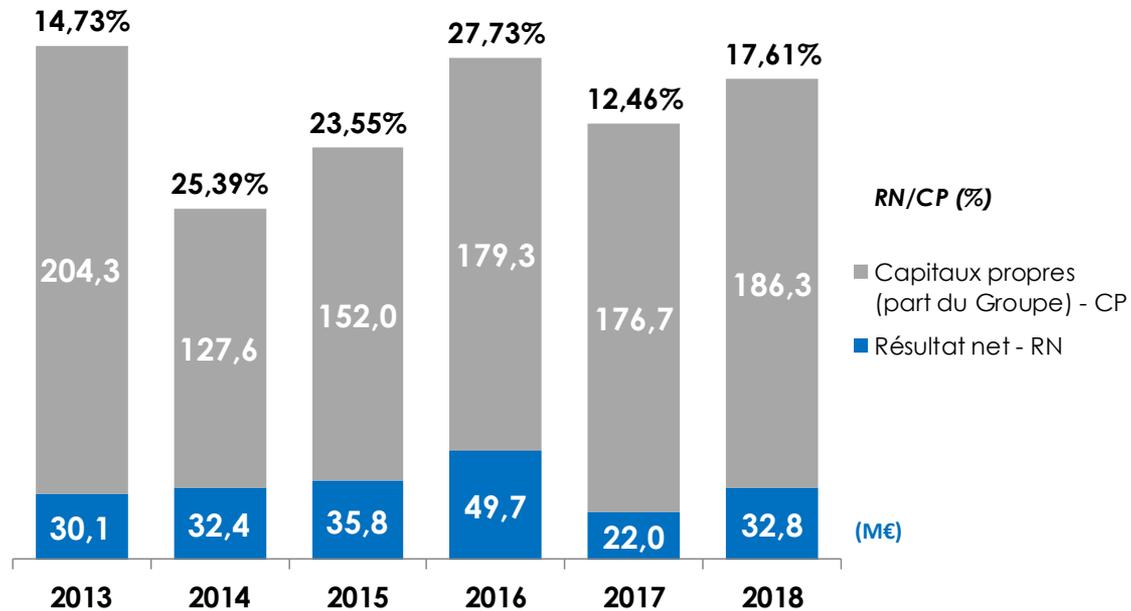
ACTIONNARIAT AU 31.12.2018



	% titres		% droits de vote exerçables	
	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018
Soluni & famille Dmitrieff	56,56%	56,56%	64,98%	65,34%
Franeli & famille Herlicaq	15,38%	15,43%	17,67%	17,81%
Autocontrôle et autodétention	5,62%	6,61%	-	-
Employés	2,88%	2,98%	3,28%	3,34%
s/T	80,44%	81,57%	85,94%	86,50%
Public	19,56%	18,43%	14,06%	13,50%

Achat de 27 848 titres par CNIM en 2018, augmentant le niveau d'autocontrôle à 6,61 %

RÉSULTAT NET / CAPITAUX PROPRES

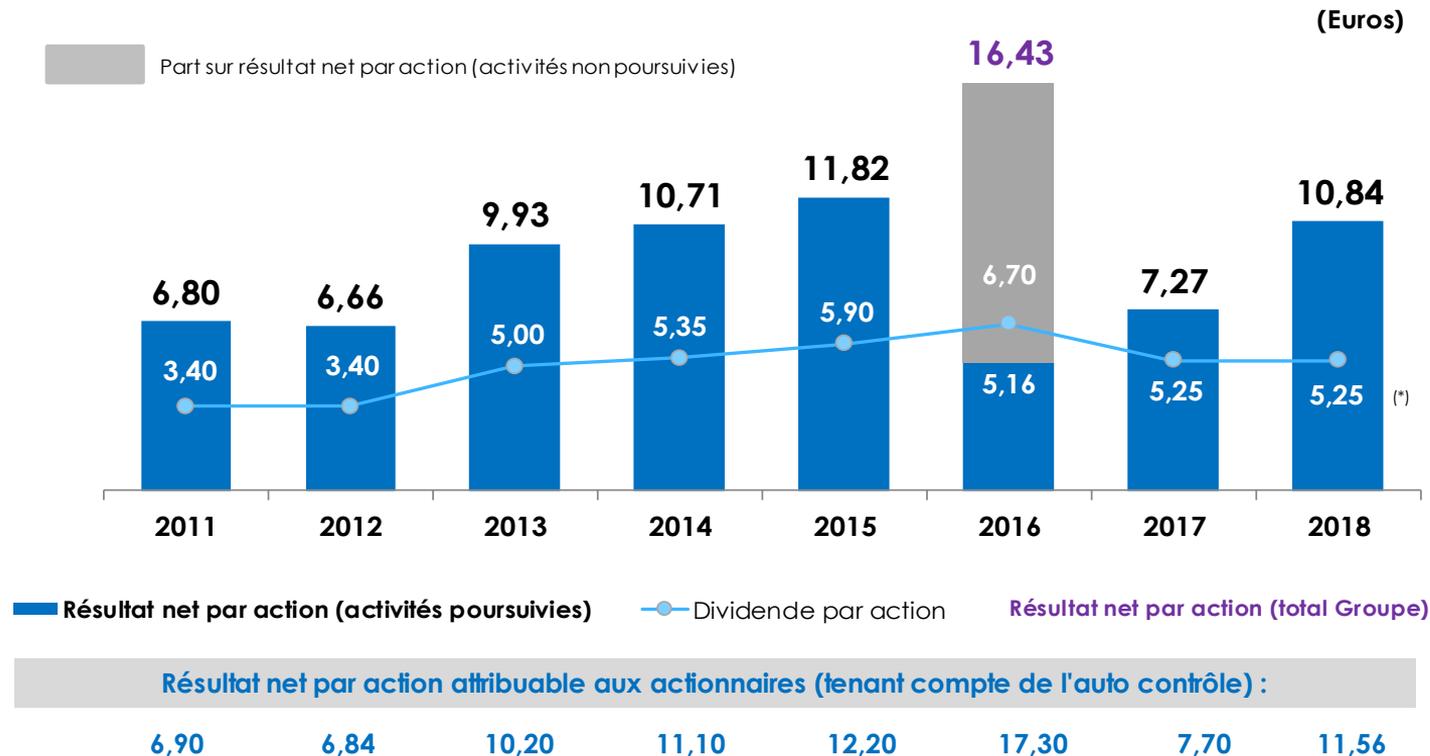


Rappel : un dividende exceptionnel (88,4 M€ - hors autodétention) a été versé en 2014.

Au 1er janvier 2018 (*)	176,6
Résultat de l'exercice	32,8
Distribution de dividendes	(14,8)
Autres : écarts de conversion, variation de périmètre	(8,2)
Au 31 décembre 2018	186,3

(*) montant retraité de l'application des normes IFRS 15 et 9

DIVIDENDES / RÉSULTAT NET PAR ACTION



(*) Dividende qui sera proposé à l'Assemblée Générale du 26 juin 2019

COURS DE BOURSE

Cours :

Au 29.12.2017	134,52 €
Au 31.12.2018	82,00 €

Extrêmes annuels en 2018 :

Plus haut, le 03/01	135,50 €
Plus bas, le 31/12	82,00 €

Variation du 29.12.2017 au 31.12.2018 :

CNIM	-35,99 %
SBF 120	- 12,34 %
CAC 40	- 11,82 %

**PROJET DE SIMPLIFICATION DE
L'ORGANIGRAMME JURIDIQUE
DU GROUPE CNIM**

LE PROJET

- LE GROUPE CNIM S'EST DÉVELOPPÉ AUTOUR D'UN NOMBRE CROISSANT D'ACTIVITÉS
- L'ORGANIGRAMME JURIDIQUE DU GROUPE N'A PAS ÉTÉ ADAPTÉ A CE DÉVELOPPEMENT
- UNE ACTION A ÉTÉ LANCÉE , POUR ADAPTER L'ORGANISATION JURIDIQUE À L'ORGANISATION OPÉRATIONNELLE



LES OBJECTIFS :

- AMÉLIORER LA LISIBILITÉ DU GROUPE
- SIMPLIFIER LE REPORTING DU GROUPE

L'ensemble du projet est soumis à une procédure d'information – consultation des instances représentatives du personnel, l'opération étant conditionnée à la délivrance de l'avis de ces instances.

RAPPEL : LES PRINCIPALES ACTIVITÉS DU GROUPE

LE GROUPE EST OPERATIONNELLEMENT STRUCTURÉ EN DEUX SECTEURS D'ACTIVITÉS ET SIX DIVISIONS

• SECTEUR ENVIRONNEMENT & ÉNERGIE (E&E)

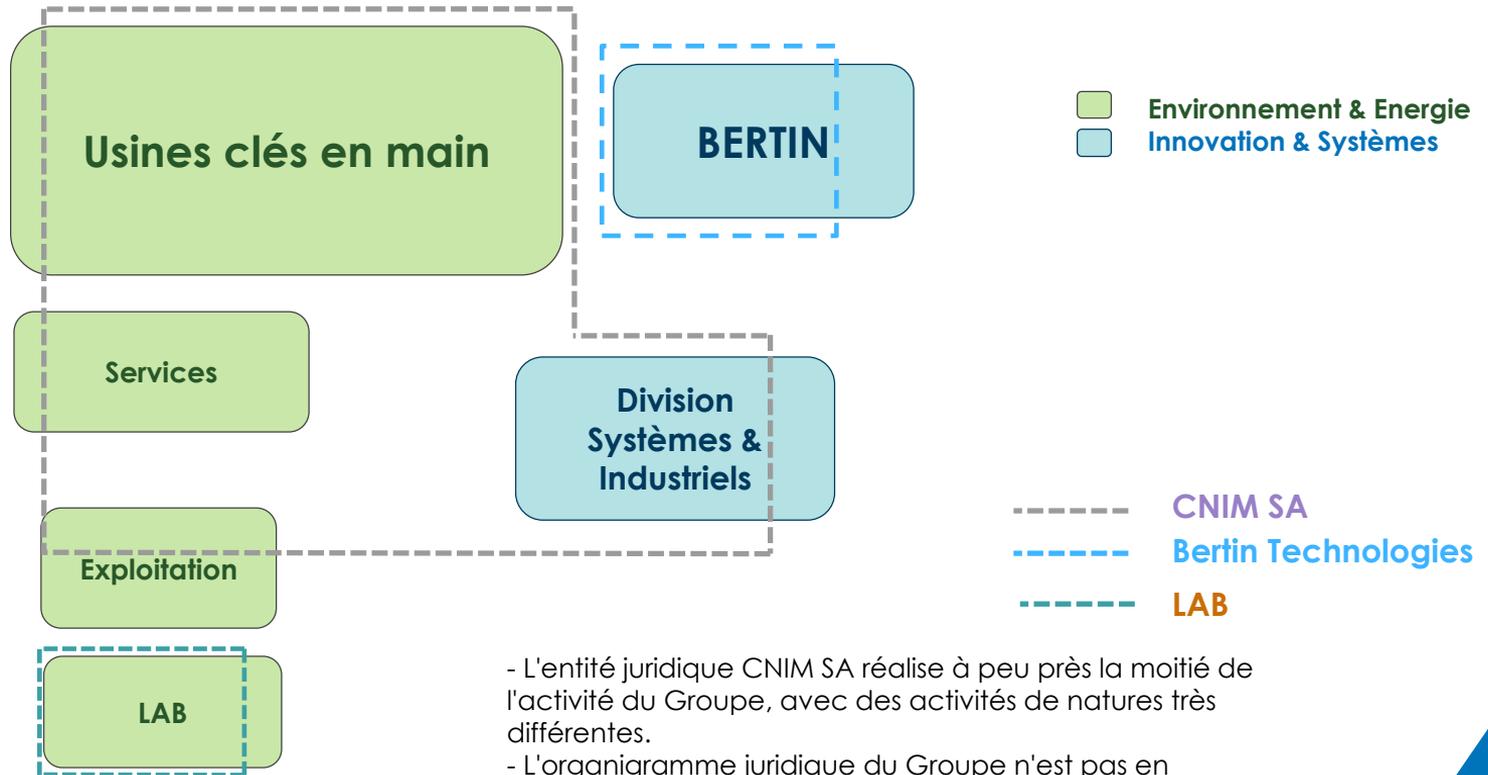
- DIVISION E&E EPC : CONSTRUCTION D'USINES CLÉS EN MAINS DE VALORISATION DE DÉCHETS OU DE BIOMASSE;
- DIVISION TRAITEMENT DES FUMÉES (LAB) : ÉQUIPEMENTS DE TRAITEMENT DE FUMÉES POUR LES USINES CLÉS EN MAINS DE VALORISATION DE DÉCHETS OU DE BIOMASSE, OU LES MOTEURS DE NAVIRES;
- DIVISION E&E SERVICES : PRESTATIONS DE SERVICES LIÉS À L'OPTIMISATION, LA RÉHABILITATION, LE REVAMPING ET LA MAINTENANCE POUR LES CENTRES DE VALORISATION ÉNERGÉTIQUE DE DÉCHETS ET DE BIOMASSE ET LES GRANDES INSTALLATIONS DE COMBUSTION
- DIVISION E&E O&M : EXPLOITATION D'USINES DE VALORISATION DE DÉCHETS OU DE BIOMASSE

• SECTEUR INNOVATION & SYSTÈMES (I&S)

- DIVISION SYSTÈMES INDUSTRIELS : CONCEPTION ET RÉALISATION DE SYSTÈMES MÉCANIQUES COMPLEXES POUR LA DÉFENSE, LE NUCLÉAIRE, LES GRANDS INSTRUMENTS SCIENTIFIQUES ET L'INDUSTRIE; FABRICATION POUR COMPTE DE TIERS DANS DIFFÉRENTS SECTEURS INDUSTRIELS
- DIVISION BERTIN : INSTRUMENTATION, CYBER TECHNOLOGIES, INGÉNIERIE INNOVANTE POUR L'ENERGIE

LE GROUPE A TOUJOURS AFFIRMÉ SA VOLONTÉ DE DÉVELOPPER EN PARALLÈLE CES DEUX SECTEURS D'ACTIVITÉ AFIN DE RESTER DIVERSIFIÉ

Répartition actuelle des activités



- L'entité juridique CNIM SA réalise à peu près la moitié de l'activité du Groupe, avec des activités de natures très différentes.
- L'organigramme juridique du Groupe n'est pas en adéquation avec son organisation opérationnelle.

PROJET DE SIMPLIFICATION JURIDIQUE DU GROUPE

Le projet de simplification juridique du Groupe serait articulé autour des axes principaux suivants :

- La filialisation par voie d'apports partiels d'actifs et le reclassement, respectivement, de l'ensemble des activités et moyens de CNIM SA, d'une part, et de l'ensemble des filiales, d'autre part, relevant d'une même Division, dans et sous une société holding dédiée placée à la tête de la Division en question.
- Le regroupement, par voie d'apports de titres, des sociétés holding têtes de Division (susvisées) relevant d'un même Secteur, sous une Holding Intermédiaire placée à la tête du Secteur en question et détenue par CNIM SA.
- La mise en place d'une gouvernance homogène dans l'ensemble des entités du Groupe.

En conséquence des opérations ci-dessus, CNIM SA, qui serait renommée « CNIM Groupe », n'exercerait plus d'activité opérationnelle. Elle exercerait une fonction de holding animatrice du Groupe, fournisseur de services transverses à ses filiales, aux fins de laquelle elle regrouperait en son sein l'ensemble des membres du Comité des Directeurs du Groupe ainsi que les collaborateurs dédiés aux fonctions support transverses « Corporate ».

CALENDRIER SIMPLIFIÉ DES OPÉRATIONS

- ✓ Les opérations seraient mises en œuvre selon le calendrier suivant :

19 mars 2019 :

. Réunion du Conseil de surveillance ayant autorisé le principe des Opérations

26 juin 2019:

. Assemblée générale mixte et extraordinaire, respectivement, de CNIM SA et des sociétés concernées, statuant notamment sur la mise en oeuvre des Opérations

Mise en œuvre effective à partir du 1^{er} juillet 2019

L'ensemble du projet est soumis à une procédure d'information – consultation des instances représentatives du personnel, l'opération étant conditionnée à la délivrance de l'avis de ces instances.

AGENDA

Communiqué des résultats de l'exercice 2018 19 mars 2019

Réunion de présentation des résultats de l'exercice 2018 21 mars 2019

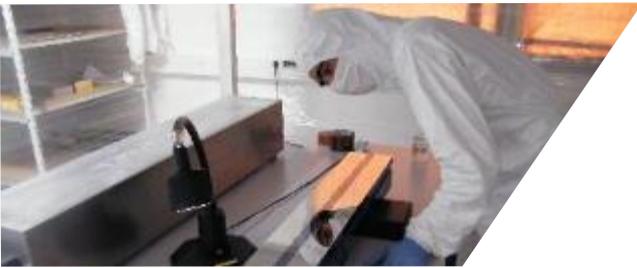
Communiqué d'information financière trimestrielle (1^{er} trimestre) 14 mai 2019

Assemblée générale 26 juin 2019

Paiement du dividende 4 juillet 2019

Communiqué des Résultats du 1er semestre 2019 29 août 2019

Communiqué d'information financière trimestrielle (3^{ème} trimestre) 14 novembre 2019



SECTEUR **INNOVATION & SYSTEMES** PHILIPPE DEMIGNÉ

PRÉSENTATION D'INNOVATION & SYSTÈMES

BERTIN

BERTIN TECHNOLOGIES

Direction Générale
Fonctions transverses

Bertin Systèmes et Instrumentation
& filiales



Bertin Energie Environnement

BERTIN IT & filiale 

CNIM Division Systèmes Industriels

CNIM Systèmes Industriels

Business Line
NUCLÉAIRE, GIS & THERMIQUE

Business Line
FABRICATIONS AVANCÉES & DIVERSIFICATION

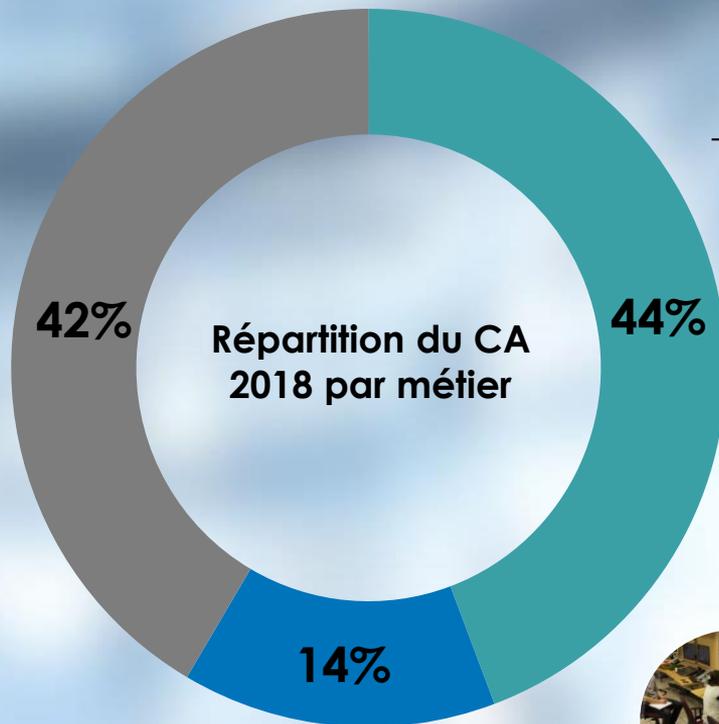
Business Line
DÉFENSE ET MARITIME

Filiales Asie

CHIFFRES CLÉS I&S / MÉTIER



Grands Systèmes &
Fabrication



Equipements &
Systèmes
d'instrumentation



Logiciels &
Ingénierie Innovante

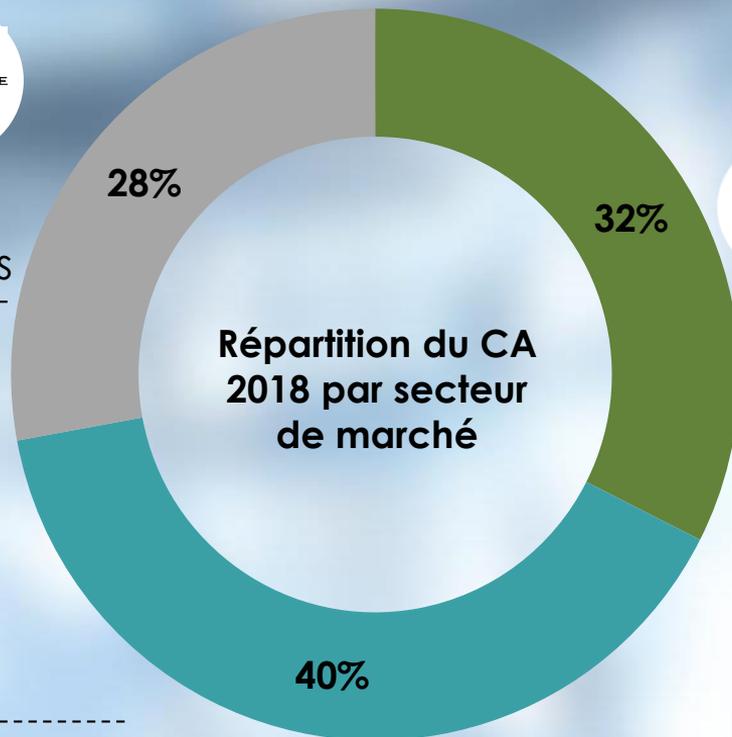
CHIFFRES CLÉS I&S / MARCHÉ



Autres industries



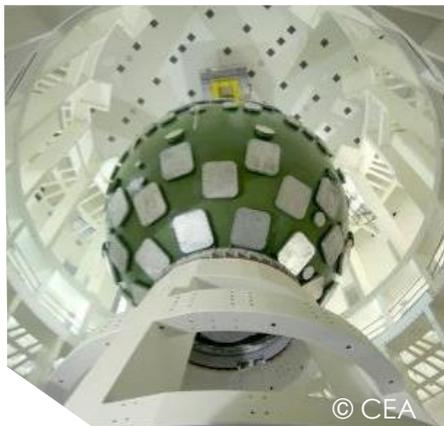
Nucléaire & GIS



Défense & Sécurité

BERTIN SYSTÈMES & INSTRUMENTATION 1/2

DIAGNOSTICS PLASMA POUR LE LASER MEGAJOULE



BERTIN SYSTÈMES & INSTRUMENTATION 2/2

RÉSEAUX DE SURVEILLANCE RADIOLOGIQUE DE L'ENVIRONNEMENT

▲ Suisse, Arménie



BERTIN IT

- **CLIENT** : Service européen pour l'action extérieure (EEAS)
- **ENJEU** : Collecte et analyse multilingue d'informations de sources ouvertes
- **Déploiement d'AMI entreprise intelligence**, solution de veille stratégique et concurrentielle
- **200 veilleurs en réseau**



BERTIN ÉNERGIE ENVIRONNEMENT

- **CLIENT :** Bordeaux métropole
- **ENJEU :** Devenir la première métropole (quartiers / îlots) à énergie positive en 2050
- **RÔLE DE BERTIN ÉNERGIE ENVIRONNEMENT:** Etude de faisabilité de 4 démonstrateurs de réseaux électriques intelligents (smart grids)



CNIM DIVISION SYSTÈMES INDUSTRIELS

CLIENT : DGA

CONTRAT DE RENOUVELLEMENT DES CHALANDS DE DÉBARQUEMENT DE LA MARINE

▲ 14 Engins de Débarquement Amphibie Standards (**EDA-S**) à construire sur une période de 10 ans



EDA-R



EDA-S



CNIM DIVISION SYSTÈMES INDUSTRIELS

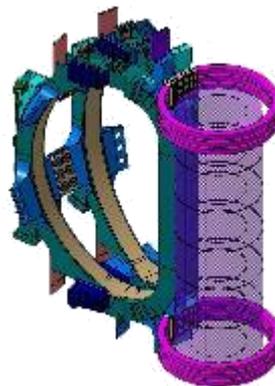
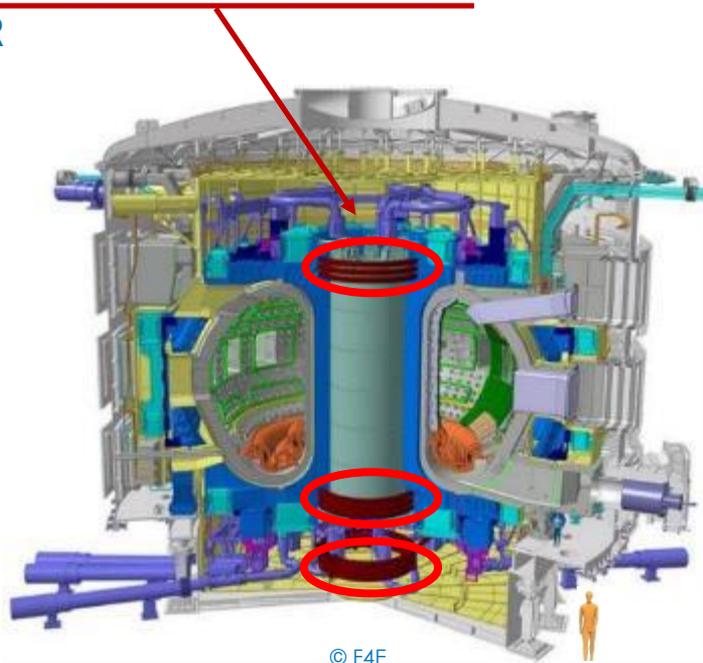
CLIENT : ENERGY OBSERVER

ENJEU : Réduire les dépenses énergétiques du navire

SOLUTION : Mise en place D'AILES OCEANWINGS® - Système de propulsion hybride composé d'un mât composite de 12m de haut et de deux ailes de 32m²



DÉVELOPPEMENT ET FABRICATION DE 9 PRE-COMPRESSION RINGS POUR LE RÉACTEUR ITER





SECTEUR
**ENVIRONNEMENT &
ÉNERGIE**
STANISLAS ANCEL

ENVIRONNEMENT & ÉNERGIE

L'OFFRE DE CNIM ENVIRONNEMENT & ÉNERGIE



CNIM E&E
**GRANDS
PROJETS**



CNIM E&E
O&M
(OPERATIONS &
MAINTENANCE)

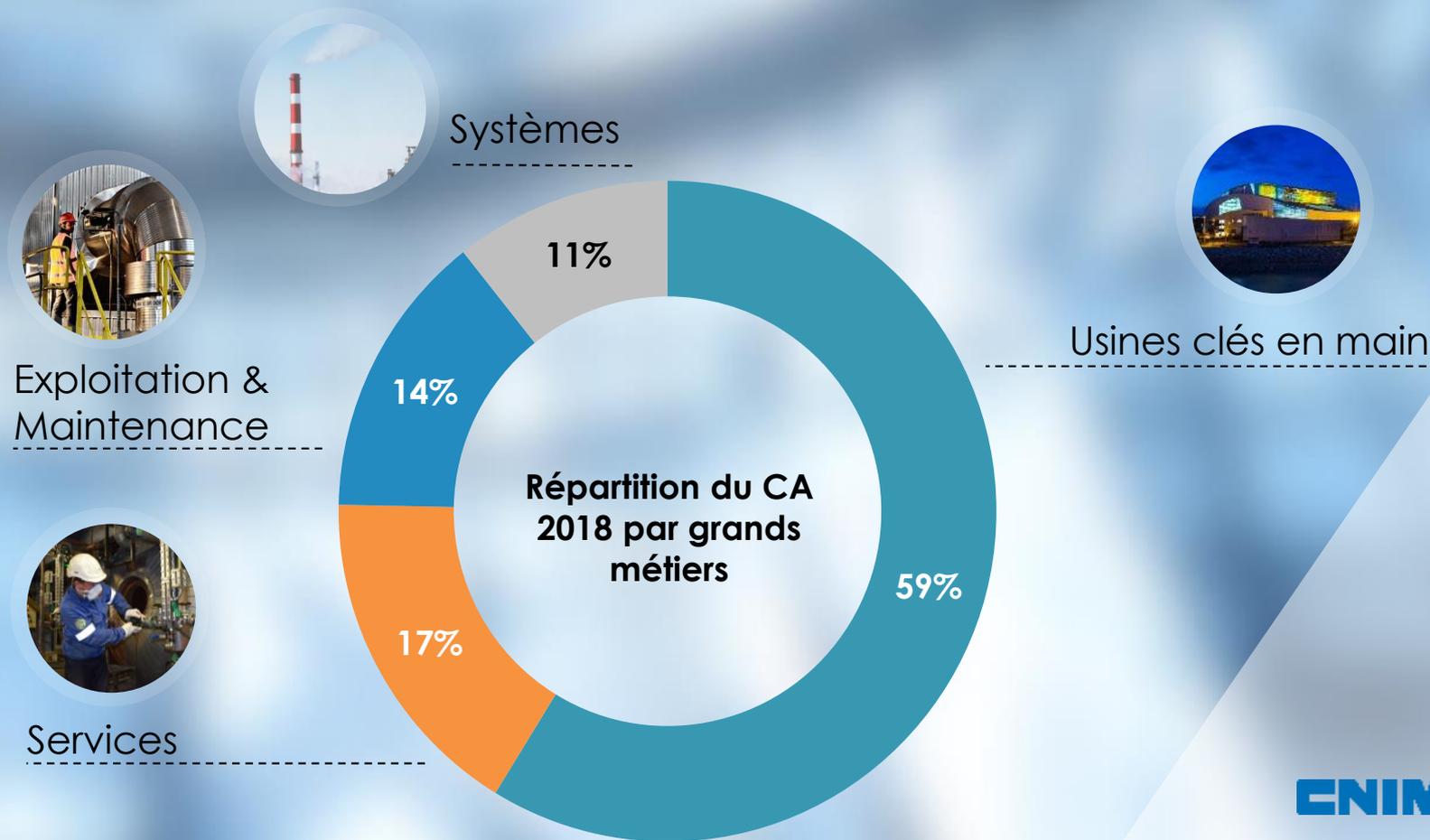


CNIM E&E
SERVICES



CNIM E&E
LAB

PRÉSENTATION DU SECTEUR ENVIRONNEMENT & ÉNERGIE



PRÉSENTATION DU SECTEUR ENVIRONNEMENT & ÉNERGIE



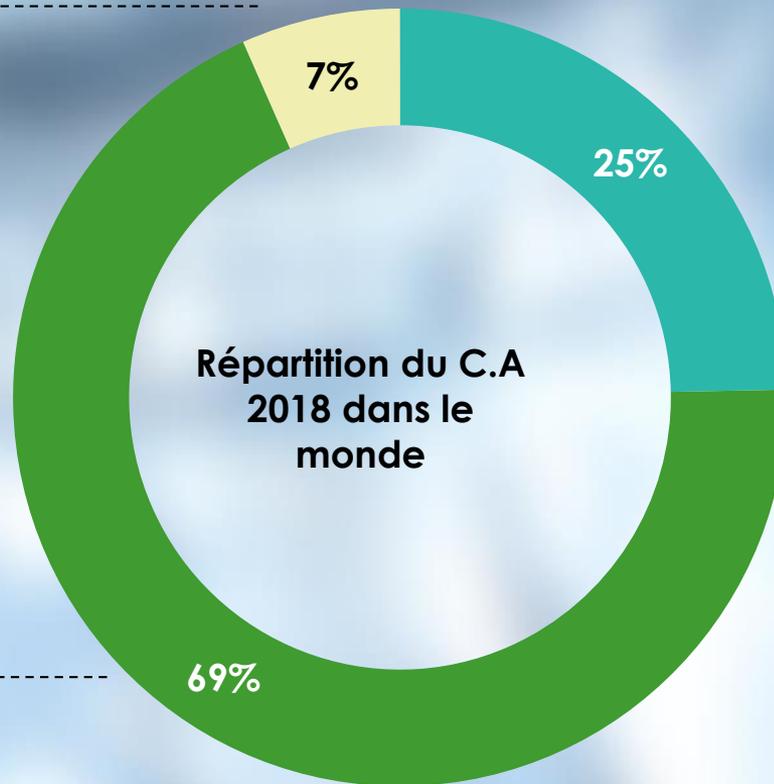
Reste du monde



France



Europe
(hors France)



ENVIRONNEMENT & ÉNERGIE

TRACK RECORD DE CNIM EN UK

N°1 EN UK AVEC **40%** DES USINES CONSTRUITES
REPRÉSENTANT 1/3 ENVIRON DE LA CAPACITÉ INSTALLÉE

N°1 SUR LES CONTRATS PASSÉS ENTRE 2008-2017

**23 CENTRES DE VALORISATION ÉNERGÉTIQUE DES
DÉCHETS** RÉALISÉS PAR CNIM DANS LES ILES
BRITANNIQUES

UK REPRÉSENTE **42%** DU MARCHÉ EUROPÉEN
DE LA VALORISATION ÉNERGÉTIQUE DES DÉCHETS
DE 2008 À 2016





SHARJAH



KOWEIT

AUTRES OPPORTUNITÉS COMMERCIALES

▲ Valorisation énergétique des déchets à **Oman**, au **Qatar** et à **Abu Dhabi**

ENIM MARTIN

PRIVATE LIMITED



Marchés

- WTE* India
- WTE South East Asia
- Biomass and Flue Gas Treatment Asia



Une offre
technologique
et métiers
complète



Une
collaboration
engagée
au sein de
CNIM E&E

* WTE : Waste-to-Energy

MARCHÉ ET PERSPECTIVES

Nouvelles réglementations (limites SOx) d'ici 2020 → **marché en croissance**. Un marché dynamique après 2020 grâce à la rentabilité des laveurs

YEAR	No of scrubbers	YEAR	No of scrubbers
2017	330	2019	1850
2018	720	2020	4000



PROJETS EN COURS

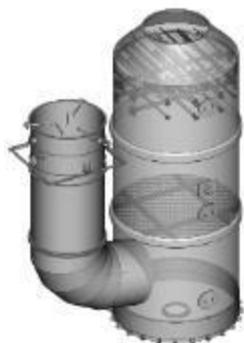


- ▲ **3 navires de croisière** pour un **chantier naval français**
- ▲ **10 containers** pour une entreprise **allemande (transport maritime)**
- ▲ **4 containers** pour une autre entreprise **allemande (transport maritime)**
- ▲ **2 containers** pour un **exploitant allemand de navires**

VALEUR AJOUTÉE DE LAB

En plus d'un laveur métallique, LAB propose un modèle GRP (**plastique haute résistance**). Les avantages :

- ▲ **Résiste** 10 ans à la corrosion
- ▲ Temps de production **réduit**, retour sur investissement plus **rapide**
- ▲ Plus léger et moins encombrant pour une intégration moins complexe



NOUVELLES OPPORTUNITÉS



- ▲ **NOx** : une réglementation aujourd'hui limitée à quelques zones et implémentée partout d'ici quelques années
 - / Equipements LAB positionnés
- ▲ **Particules de poussières**, bientôt à l'agenda. will follow
 - / Développement produit en cours sur la base d'une technologie LAB existante

UNE PRISE DE COMMANDE RECORD À ~ 80 MILLIONS D'EUROS

▲ Soutenue stratégiquement par le marché du WTE et la transition Charbon-biomasse

LES CHIFFRES CLÉS DE 2018

- ▲ Commandes X2
- ▲ Clients récurrents 70 %
- ▲ Business produits/services 44%
- ▲ Une taille critique recherché > à 100 M€



LES AXES STRATÉGIQUES

- ▲ Valeur ajoutée
- ▲ Sélectivité
- ▲ Récurrence :
- ▲ Compétitivité
- ▲ Extension géographique

OPERATIONS & MAINTENANCE



SHARJAH



EARLSGATE

3 PROJETS REMPORTÉS ASSORTIS DE CONTRATS D'EXPLOITATION

▲ Sharjah, Earlsgate, La Réunion

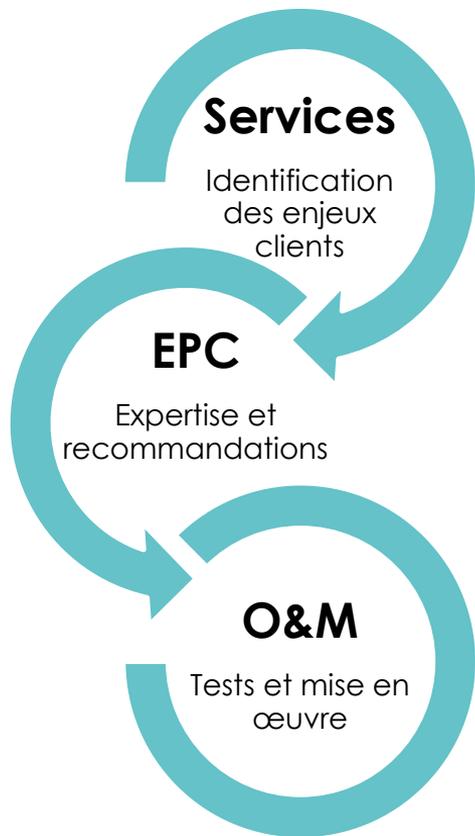
AMÉLIORATION DE LA DISPONIBILITÉ MOYENNE DES INSTALLATIONS SUR 2018

▲ pour atteindre **90%** en moyenne **sur l'ensemble des installations**



LA REUNION

PROGRAMME D'INNOVATION TRANSVERSE POUR LE WTE* 1/2



USINE HAUTE DENSITÉ

- ▲ Augmentation du rendement de l'installation
 - / Augmentation de la capacité et de l'efficacité thermique des chaudières
 - / Smart Cogeneration → Cogénération multi-clients

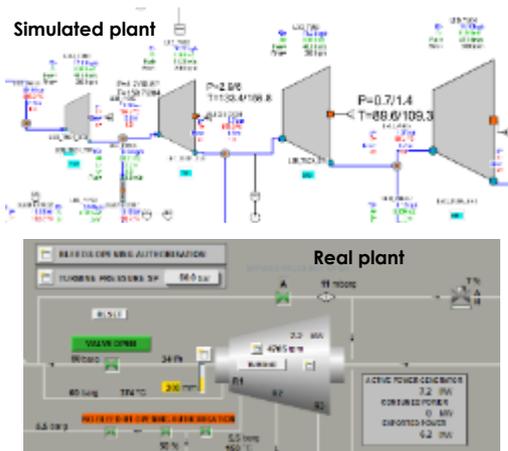
PREMIERS PRODUITS ISSUS DE CE PROGRAMME ET DÉPLOYÉS SUR LES ACTIVITÉS DE RETROFIT ET DE SERVICES

- / CNIM BOILER MONITORING SYSTEM
- / CNIMCLEAN
- / OVERFIRE AIR MANAGEMENT

PROGRAMME D'INNOVATION TRANSVERSE POUR LE WTE 2/2

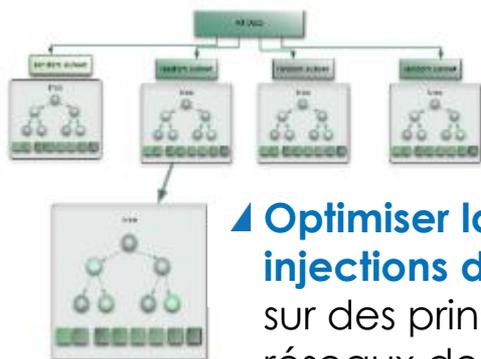


▲ **Fiabiliser le fonctionnement** de nos installations et développer un suivi prédictif

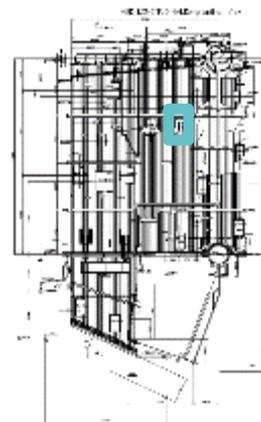


▲ **Accroître la disponibilité** en luttant contre les encrassements

▲ **Simulateur de pilotage** d'usines



▲ **Optimiser la combustion et les injections de réactifs** en se basant sur des principes de régulation type réseaux de neurones



▲ Mettre en œuvre de **nouveaux matériaux** pour **accroître la durée de vie** des surfaces d'échange

CONCLUSION
NICOLAS DMITRIEFF
PRÉSIDENT DU DIRECTOIRE

ANNEXES

PASSAGE DU TFT AU FCF

	(en m€)	31.12.2018	<u>Rapprochement avec le FCF</u>		
			FCF	Hors FCF	Total
Capacité d'autofinancement		(8,9)	EBITDA	14,5	14,5
			Provision	(23,7)	(23,7)
			Résultat financier		0,3
			S/T	(9,2)	(8,9)
Impôt versé		(7,0)	Impôts payés	(7,0)	(7,0)
Variation du BFR		(81,3)	Variation BFR	(81,3)	(81,3)
S/total flux d'activité (A)		(97,2)	(A)	(97,5)	0,3
Investissements		(23,1)	Investissements + variation de périmètre	(2,1)	6,7
Cessions d'immobilisations		11,8			
Incidence variation périmètre		6,7	Dividendes reçus	31,3	31,3
Avances et prêts		9,3			
Dividendes reçus		31,3			
S/total flux investissements (B)		35,9	(B)	29,3	6,7
Emission/remboursement d'emprunts/autres opérations de financement/interets financiers		21,4	(A) + (B) = Free Cash Flow	(68,2)	7,0
Acquisition d'actions propres		(3,3)			
Incidence variation de change		(2,3)			
Dividendes versés		(14,9)			
S/total flux financement		0,9			
Variation de trésorerie		(60,3)			
Trésorerie de fin d'exercice		84,4			
Dettes financières brutes		(75,3)			
Trésorerie nette de tout endettement		9,1			

BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

(en M€)	déc-17	déc-18	Variation	Ecarts conversion, périmètre, autres	Variation BFR (TFT)
Actif					
Stocks et encours	28,9	21,9	(7,0)	(0,0)	(7,1)
Avances et acomptes versés s/commandes	8,3	8,0	(0,3)	0,0	(0,3)
Clients & comptes rattachés	109,3	101,2	(8,0)	3,4	(4,6)
Produits à recevoir sur contrats	92,4	137,0	44,6	(0,0)	44,5
Créances fiscales & sociales	71,1	74,9	3,9	0,4	4,3
Autres actifs opérationnels courants	9,1	12,7	3,5	2,7	6,2
S/T ACTIF	319,1	355,7	36,6	6,5	43,1
Passif					
Avances et acomptes reçus s/commandes	(11,6)	(2,2)	9,4	(0,0)	9,4
Fournisseurs	(137,3)	(186,1)	(48,9)	0,3	(48,5)
Produits constatés d'avance sur contrats	(138,2)	(57,2)	81,0	0,1	81,1
Dettes sociales et fiscales	(67,3)	(70,4)	(3,1)	(0,8)	(3,9)
Autres passifs opérationnels courants	(8,9)	(11,3)	(2,4)	2,5	0,1
S/T PASSIF	(363,3)	(327,3)	36,0	2,2	38,2
Besoin en Fonds de Roulement	(44,2)	28,4	72,6	8,7	81,3