

30 mai 2024

## Renewi plc

### Résultats annuels 2024 Année complète, Respecter ses engagements

Renewi plc (« Renewi » ou le « Groupe ») (LSE : RWI.L : Euronext Amsterdam : RWI.AS), l'une des entreprises européennes leader en matière de valorisation des déchets, publie aujourd'hui ses résultats pour l'exercice clos le 31 mars 2024 (« Exercice 24 »).

### Vente de UK Municipal

À la suite de l'examen stratégique de ses activités UK Municipal (« UK Municipal ») annoncé en septembre 2023, Renewi a conclu un accord contraignant pour vendre UK Municipal à Biffa, une entreprise de gestion des déchets intégrée de premier plan à l'échelle du Royaume-Uni (la « Cession »).

**Renewi's CEO, Otto de Bont** « *La vente de UK Municipal à Biffa répond à notre engagement d'optimiser notre portefeuille et de renforcer notre activité principale. Il s'agit d'un moment transformationnel pour Renewi qui nous permettra de débloquer des améliorations substantielles de rentabilité et de flux de trésorerie, et d'accroître la valeur pour les actionnaires.*

*Nous nous concentrerons désormais pleinement sur la croissance dans les marchés de recyclage les plus attrayants et les plus avancés d'Europe. La position financière de Biffa, son expertise opérationnelle et sa présence dans le paysage municipal britannique en font le bon nouveau foyer pour notre activité UK Municipal, et nous sommes convaincus que cette transaction profite à l'ensemble des parties prenantes. »*

Veuillez consulter un communiqué de presse distinct en date du 30 mai 2024 intitulé "Renewi annonce la vente de son activité UK Municipal à Biffa" pour plus d'informations.

### Faits marquants de la transaction

Soutenant la transformation de Renewi, la cession :

- augmentera immédiatement le flux de trésorerie disponible de Renewi de 15 à 20 millions d'euros par an et générera au moins une expansion de 50 points de base de marge d'EBIT ;
- réduit considérablement les risques du bilan du groupe, car les passifs imprévisibles de UK Municipal, les Provisions pour Contrats Onerous (PCO) seront remplacées par un financement par emprunt conventionnel et compétitif, permettant une meilleure visibilité sur les sorties de capitaux futures ;
- permet à la direction de prioriser les ressources et les temps de gestion en faveur d'initiatives stratégiques pour une croissance plus forte et un meilleur rendement pour les actionnaires.

La cession sera effectuée par le biais de la combinaison d'une contrepartie payable à Biffa et d'une capitalisation préalable à la finalisation de UK Municipal (ensemble, la « Capitalisation »). La Capitalisation garantit la capacité de UK Municipal à remplir ses obligations contractuelles futures.

- La Capitalisation devrait s'élever à environ 125 M£ (146 M€) à la finalisation, ce qui, compensé par la réduction du passif de 89 M€, équivaut à un coût net d'environ 57 M€ pour Renewi et à un impact total sur les liquidités de 154 M€, y compris les coûts de transaction

- L'endettement net de base / EBITDA immédiatement après la transaction devrait être d'environ 2,9x, tombant pour atteindre notre objectif de 2.0x à moyen terme, avec des marges améliorées et la génération de trésorerie entraînant une réduction accélérée de l'effet de levier.
- La transaction sera financée par le biais de la facilité de crédit renouvelable existante, complétée par une facilité de transition de 120 millions d'euros.

La transaction offre aux clients, employés et les autres parties prenantes de UK Municipal un soutien stratégique fort de la part d'un opérateur respecté sur le marché britannique. La transaction devrait être finalisée avant le 31 décembre 2024, sous réserve de l'obtention d'un ensemble limité d'autorisations réglementaires et d'autres types d'autorisation.

*\* Subject to customary closing adjustments; Capitalisation at completion will be net of any normal course capitalisation provided by Renewi to UK Municipal in the period between 31 March 2024 and completion of the Disposal.*

*\*\* Based on GBP/EUR exchange rate of €1:£0.855.*

*For the purposes of UK Listing Rule 10.4, as at 31 March 2024 the gross assets of UK Municipal (adjusted for the estimated pre-completion Capitalisation) are €348m; and in the financial year ending 31 March 2024, UK Municipal contributed €0.7m to the Group's statutory profit before tax.*

**Données financières de l'exercice 24** (note : tous les résultats financiers sont présentés avec UK Municipal destinée à la vente)

- **Chiffre d'affaires de 1689 M€ et EBIT sous-jacent de 105,5 M€ pour les activités poursuivies** (exercice 23 : chiffre d'affaires de 1704 M€ et EBIT sous-jacent de 131,7 M€).
- **EBITDA sous-jacent des activités poursuivies de 230,2 M€** : (exercice 23 : 252,4 M€)
- **Perte statutaire de 30,9 M€** : (exercice 23 : bénéfice de 66,6 M€) reflétant des bénéfices d'exploitation plus faibles et une perte comptable de 64,5 M€ sur la cession de UK Municipal
- **Flux de trésorerie disponible de 20,9 M€** (exercice 23 : 25,3 M€)]
- **Endettement net de base de 368,1 M€** : (exercice 23 : 370,6 M€), soit 2,1x l'EBITDA
- **Dividende** : Un dividende final de [5p] par action a été recommandé pour l'exercice 24.

### **Exercice 2024 Faits marquants stratégiques et opérationnels**

- **Commercial Waste** : Développement solide du volume en Belgique, soutenu par la législation. Les volumes aux Pays-Bas se sont stabilisés au cours du dernier trimestre de l'année, soutenus par la mise en œuvre d'une nouvelle stratégie de vente, malgré un marché de la construction néerlandais toujours difficile.
- **Mineralz & Water** : Une forte reprise a été enregistrée, avec une augmentation de l'utilisation des nouveaux produits de sable, de remplissage et de gravier, ainsi qu'une bonne performance des activités liées à l'eau.
- **Spécialités** : Maltha et Coolrec poursuivent sur leur lancée, bénéficiant de leur position de leader dans des niches à forte croissance. Croissance du chiffre d'affaires et de l'EBIT sous-jacent soutenue par les prix chez Maltha et les volumes chez Coolrec.
- **Prix des recyclats** : Les prix sont restés stables tout au long de l'année, revenant dans l'ensemble aux niveaux moyens historiques antérieurs au COVID, bien que les prix du plastique restent bas en raison de la surabondance de l'offre internationale de matières vierges.

- **Simplify (programme d'efficacité SG&A)** : Lancé pour rationaliser les fonctions du personnel et réduire les coûts, Simplify a atteint son taux d'exécution de 15 M€ à la fin du mois de mars.
- **Future Fit (projet de numérisation)** : Accélééré au second semestre 2024, Future Fit vise à améliorer l'efficacité opérationnelle, l'utilisation des actifs et la satisfaction des clients. Le projet sera mis en œuvre au cours des deux à trois prochaines années et est entièrement pris en compte dans l'objectif d'EBIT à un chiffre à moyen terme.
- **Dynamique commerciale** : les nouveaux clients comprennent [les aéroports de Schiphol et de Rotterdam, le ministère néerlandais de la défense, Custodial Institutions Agency, Total Energies, BPost, Nike et l'hôpital Moucon
- **Taux de recyclage** : 63,2 %, en légère baisse par rapport à 63,7 % pour l'exercice 23, en raison de la diminution des volumes de construction et de la composition des flux de déchets, dont le taux de recyclage est élevé, ce qui fait baisser le taux global. Cette baisse a été partiellement compensée par l'augmentation du recyclage avancé des plastiques et des déchets mixtes résiduels.
- **Taux d'accidents avec arrêt de travail** : passé de 9,4 à 6,7, grâce à des initiatives transversales, notamment des formations à la sécurité et des plans de circulation, qui ont permis d'améliorer la sécurité sur le lieu de travail

### Perspectives

- Les prévisions commerciales pour l'exercice 25 pour le Groupe qui poursuit ses activités sont conformes au consensus actuel
- Commercial Waste s'attend à poursuivre ses bonnes performances en Belgique et à s'appuyer sur les volumes stabilisés aux Pays-Bas pour enregistrer une amélioration globale malgré la faiblesse persistante du secteur de la construction. Une nouvelle amélioration de la marge est attendue au fur et à mesure que les programmes existants atteindront leurs bénéfices annualisés.
- Poursuite du redressement de Mineralz & Water, étayé par des bénéfices annualisés plus élevés atteint à la fin de l'année dernière et qui se poursuivra au cours de l'exercice 25. En outre, de nouvelles améliorations sont attendues en ce qui concerne la qualité et la cohérence des matériaux de construction produits.
- Investissement dans des projets innovants au sein de Coolrec et Maltha en cours, avec des rendements initiaux attendus au cours du second semestre
- Réitération Objectifs à moyen terme :
  - Marge EBIT sous-jacente à un chiffre dans le haut de la fourchette
  - Conversion flux de trésorerie disponible/EBITDA >40 %
  - RCE >15 %
  - Croissance organique du chiffre d'affaires annuel > 5 %

### Résultats

	FY24	FY23 <sup>#</sup>	Évolution en %
<b>RÉSULTAT NON STATUTAIRE SOUS-JACENT</b>			
Revenus des activités poursuivies	1689,2 M€	1703,9 M€	-1 %
EBITDA sous-jacent <sup>1</sup> des activités poursuivies	230,2 M€	252,4 M€	-9 %
EBIT sous-jacent <sup>1</sup> des activités poursuivies	105,5 M€	131,7 M€	-20 %
Marge EBIT sous-jacente <sup>1</sup> des activités poursuivies	6,2 %	7,7 %	-1,5 pps
Flux de trésorerie disponible <sup>1</sup>	20,9 M€	25,3 M€	
Conversion flux de trésorerie disponible/EBITDA <sup>1</sup>	9,0 %	9,9 %	
Rendement des capitaux engagés <sup>1</sup>	7,7 %	10,6 %	
Endettement net de base*	368,1 M€	370,6 M€	

<b>STATUTAIRE</b>			
Revenus des activités poursuivies	1689,2 M€	1703,9 M€	-1 %
Bénéfice d'exploitation des activités poursuivies	97,6 M€	141,5 M€	-31 %
Bénéfice de l'exercice provenant des activités poursuivies	45,2 M€	86,0 M€	-47 %
Bénéfice (perte) pour l'exercice	(19,2) M€	66,6 M€	
EPS de base (cents par action) des activités poursuivies	53c	104c	
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	205,0 M€	209,6 M€	
Endettement net total (y compris les contrats de location IFRS 16)	616,0 M€	685,7 M€	

<sup>1</sup> La définition et la justification de l'utilisation des mesures non IFRS se trouvent dans la note 18.

\* Certaines valeurs pour mars 2023 ont été ajustées pour tenir compte des activités abandonnées, comme indiqué dans la note 2.

\* L'endettement net de base, qui est utilisé pour les calculs du levier bancaire, exclut l'impact des dettes de location IFRS 16 et de la dette nette ayant trait aux contrats PPP au Royaume-Uni.

Otto de Bont, CEO de Renewi : « Nous avons pris trois engagements importants à l'égard de nos actionnaires lors du Capital Markets Day d'octobre 2023 : optimiser notre portefeuille, construire une plateforme plus solide avec des marges et des rendements pour les actionnaires améliorés, et favoriser notre croissance organique. En dépit d'un environnement de marché difficile dans le domaine des déchets commerciaux, nous avons réalisé de solides progrès dans la mise en œuvre de ces engagements.

Nous avons achevé l'examen stratégique de notre activité UK Municipal, ce qui a entraîné la vente de nos activités UK Municipal à Biffa, améliorant immédiatement notre situation financière. Mineralz & Water est légèrement en avance sur le calendrier et nous prévoyons d'augmenter encore le volume de production et la qualité des nouveaux produits de sable, de remplissage et de gravier.

Trois initiatives clés visent à rendre notre plateforme plus efficace et prête à soutenir la croissance future. Grâce au programme d'efficacité Simplify, nous avons redimensionné nos coûts SG&A. Nous avons annoncé la rationalisation de notre structure organisationnelle, pour libérer notre potentiel de croissance et mieux utiliser la fusion d'échelle entre Commercial Waste Netherlands et Belgium sous une direction unique et en intégrant Mineralz & Water dans la division Specialities. Parallèlement, nous avons accéléré Future Fit, un programme pluriannuel de numérisation visant à remplacer nos anciens systèmes informatiques, afin de nous doter d'une base solide pour améliorer l'efficacité et stimuler la croissance.

Pour continuer à stimuler la croissance organique, nous progressons dans les secteurs clés définis lors du Capital Markets Day, notamment les monoflux tels que le verre, les plastiques et les matières organiques, ainsi que les flux mixtes de déchets de la construction et la démolition et de l'industrie et du commerce. En outre, nous développons nos services Ecosmart, qui offrent aux clients des conseils et des ressources pour améliorer leur gestion des déchets et réduire leur empreinte carbone.

Enfin, nous reprenons le paiement des dividendes, comme annoncé précédemment, et nous proposerons un dividende de 5 pence par action, soulignant notre engagement envers nos actionnaires et notre confiance en notre avenir.

Nous avons remporté des contrats importants aux Pays-Bas et en Belgique, notamment avec l'aéroport de Schiphol, l'aéroport de Rotterdam-La Haye, le ministère de la Défense et l'Agence des institutions pénitentiaires, Total Energies, BPost, Limburg et Nike. Des partenariats ont été conclus avec les raffineries Shell de Pernis et de Moerdijk pour la gestion totale des déchets, et avec Vattenfall pour l'achat de gaz vert à partir du T1FY25.

## PROJET 6

Les succès remportés auprès de SPF Penitentiaire et de l'hôpital Mouscron reflètent notre approche réussie dans le secteur des soins.

Nous opérons dans un secteur dynamique, au sein duquel la perception des déchets évolue et où nos clients réalisent que l'empreinte carbone qu'ils créent est impactée par les déchets qu'ils produisent et par les matières premières qu'ils utilisent. Nous les aidons à réduire leur empreinte en améliorant la gestion de leurs déchets et en leur proposant des matériaux secondaires à faible teneur en carbone pour remplacer les matériaux vierges qu'ils utilisent aujourd'hui. Grâce à son envergure, à ses ressources et à son expertise, Renewi est bien placée pour se développer dans ce secteur dynamique. »

## Présentation des résultats de l'exercice 24

Aujourd'hui, nous organiserons une présentation des résultats à 9h30 BST / 10h30 CET.  
Inscriptions à la présentation : [https://brrmedia.news/RWI\\_FY](https://brrmedia.news/RWI_FY)

### Pour de plus amples informations :

#### **Renewi plc**

Anne Metz, Director of Investor Relations  
+31 6 4167 9233  
[investor.relations@renewi.com](mailto:investor.relations@renewi.com)

#### **FTI Consulting**

Richard Mountain / Ben Fletcher  
+44 203 727 1340  
[FTI\\_RWI@FTIconsulting.com](mailto:FTI_RWI@FTIconsulting.com)

[Pour les actionnaires détenant des actions négociées sur Euronext Amsterdam et détenues via Euroclear Nederland, le paiement de l'équivalent en euros du dividende sera annoncé le 25 juillet 2024 ; un Plan de Réinvestissement des Dividendes (« PRD ») est également disponible. ABN AMRO fournit son PRD entièrement pour son compte et non pour le compte de la société. Contactez ABN AMRO à l'adresse [as.exchange.agency@nl.abnamro.com](mailto:as.exchange.agency@nl.abnamro.com) pour de plus amples informations.