



COMPTES SOCIAUX
31 DECEMBRE 2012

1.1. Les comptes sociaux au 31 décembre 2012

1.1.1. Bilan

Actif (en euros)	2010	2011	2012		
	Net	Net	Brut	Amortissements	Net
Immobilisations incorporelles	27 541	30 835	112 740	(69 484)	43 256
Immobilisations corporelles	399 658	435 977	1 218 818	(817 818)	400 900
Immobilisations financières :					
- Titres de participation	439 212 467	439 619 405	458 423 127	(131 841 075)	326 582 052
- Autres titres immobilisés					
- Créances rattachées	193 010 742	216 917 391	234 615 234	(218 338 751)	16 276 483
- Autres immobilisations financières	3 907 733	2 536 023	3 589 495	(1 156 079)	2 433 416
Total actif immobilisé	636 558 141	659 539 632	697 959 414	(352 223 307)	345 736 107
Clients et comptes rattachés	733 929	733 828	653 193		653 193
Autres créances	45 452 642	30 985 307	44 381 530		44 381 529
Valeurs mobilières de placement	34 339 017	15 791 481	8 763 980		8 763 980
Disponibilités	59 321	213 051	2 698 142		2 698 142
Total actif circulant	80 584 909	47 723 667	56 496 845		56 496 845
Charges Constatées d'Avance	5 137 216	6 216 139	663 310		663 310
Primes Remboursement Obligations			896 754		896 754
TOTAL DE L'ACTIF	722 280 266	713 479 438	756 016 323	(352 223 307)	403 793 016

Passif (en euros)	2010	2011	2012
Capital	1 726 974	1 726 974	1 726 974
Prime émission et autres primes	299 078 534	299 078 534	299 078 534
Réserve légale	172 697	172 697	172 697
Réserves réglementées	/	/	/
Réserves autres	125 227 921	156 983 577	187 482 272
Résultat	42 900 877	41 638 368	(318 543 509)
Provisions réglementées	14 868	33 491	43 286
Total capitaux propres	469 121 871	499 633 640	169 960 254
Avances conditionnées	/	/	30 688
Total autres fonds propres	/	/	30 688
Provisions pour risques et charges	14 431 939	13 909 507	16 364 107
Dettes financières assimilées	227 557 623	193 850 527	210 851 718
Fournisseurs et comptes rattachés	11 168 833	6 085 763	6 586 248
Total dettes	238 726 456	199 936 290	217 437 966
TOTAL DU PASSIF	722 280 266	713 479 438	403 793 016

1.1.2. Compte de résultat

(en euros)	2010	2011	2012
Chiffre d'affaires	14 683 448	12 989 543	12 689 963
Total chiffre d'affaires	14 683 448	12 989 543	12 689 963
Autres produits d'exploitation	1 911	2	5
Subventions d'exploitation			22 681
Reprises sur amort. et provisions et transferts de charges	208 389	60 123	45 016
Total produits d'exploitation	14 893 749	13 049 668	12 757 666
Autres achats et charges externes	(5 614 422)	(7 070 105)	(18 010 624)
Impôts et taxes	(802 854)	(416 018)	(329 804)
Salaires, traitements et charges sociales	(3 646 523)	(4 076 418)	(4 024 710)
Dotations aux amortissements et provisions	(63 721)	(150 689)	(164 948)
Autres charges	(180 191)	(60 839)	(60 000)
Total charges d'exploitation	10 307 712	11 774 068	22 590 087
Résultat d'exploitation	4 586 037	1 275 600	(9 832 421)
Produits financiers	48 240 475	48 929 466	40 555 070
Charges financières	(9 191 232)	(7 462 576)	(357 872 492)
Résultat financier	39 049 243	41 466 890	(317 317 422)
Résultat courant avant impôts	43 635 280	42 742 489	(327 149 843)
Résultat exceptionnel	1 849 030	614 109	(2 200 845)
Participation des salariés	/	/	/
Impôts sur les bénéfices	(2 583 433)	(1 718 231)	10 807 179
Résultat net	42 900 877	41 638 368	(318 543 509)

1.1.3. Tableau de flux de trésorerie

(en euros)	2010	2011	2012
Marge brute d'autofinancement	38 882 377	42 847 627	33 041 877
Variation du BFR lié à l'activité	12 666 745	(14 542 704)	(26 809 250)
Flux de trésorerie généré par l'activité	51 549 122	28 304 923	6 232 627
Trésorerie nette acquisition et cession de filiales	(45 914)	(946 050)	(17 195 440)
Acquisitions d'immobilisations	(9 725 141)	(16 875 959)	(8 049 637)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	15 823 993	7 052 167	7 214 895
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	6 052 938	(10 769 842)	(18 030 182)
Dividendes versés	(11 151 261)	(11 145 221)	(11 139 673)
Variation des autres fonds propres	/	/	30 688
Emissions d'emprunts	4 280 148	14 343 268	187 556 852
Remboursements d'emprunts	(26 154 297)	(39 124 400)	(169 125 777)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(33 025 410)	(35 926 353)	7 322 090
Variation de trésorerie	24 576 651	(18 391 273)	(4 475 466)
Trésorerie d'ouverture	9 740 178	34 316 829	15 925 557
Trésorerie de clôture	34 316 829	15 925 557	11 450 091

1.1.4. Annexe aux comptes individuels annuels 2012

1.1.4.1. Faits marquants de l'exercice

L'exercice 2012 a été principalement marqué, pour Séché Environnement SA par :

- La réalisation, avec succès, de son refinancement en avril 2012 : l'opération a porté sur la souscription d'un nouveau crédit corporate de 163,3 millions d'euros à échéance 2017, amortissable par tranche de 5% par semestre à compter de 2013 et l'émission d'obligations in fine pour 25 millions d'euros, émises à 96% du nominal et à échéance 2019. Ces contrats sont assortis de ratios identiques à ceux de la précédente convention de crédit, soit un gearing inférieur à 1,1 et un leverage inférieur à 3.
- La dégradation des perspectives de recouvrabilité de l'investissement dans le sous-groupe HIME : ce dernier ayant brisé ses covenants est entré au cours du second semestre dans un processus de restructuration de sa dette. L'état d'avancement de ce dernier ne permet pas, au jour d'établissement des présentes annexes, d'avoir une visibilité suffisante sur la recouvrabilité de l'engagement de Séché Environnement SA. La société a donc pris la décision de provisionner l'intégralité de cet engagement, soit ses titres (pour 98,3 millions d'euros) et ses obligations convertibles (pour 217,1 millions d'euros). D'un point de vue fiscal, il n'a été tenu compte que de la déductibilité de la provision sur la partie des intérêts ayant été taxés précédemment. En conséquence, le Groupe d'intégration fiscale dont Séché Environnement SA est la tête, a généré un déficit fiscal de 24,9 millions d'euros.
- La révision des perspectives de cash flows futurs générés par Tredi SA, conduisant la Société à provisionner sa participation à hauteur de 31,3 millions d'euros.

Par ailleurs, Séché Environnement a acquis 100% des titres de la société Tree (porteuse d'un centre de stockage de déchets ultimes non dangereux en Ille et Vilaine) et a créé la société Alcea, porteuse de la Délégation de service public de gestion de l'incinérateur de Nantes Métropole.

1.1.4.2. Principes et méthodes comptables

1.1.4.2.1. Règles et méthodes comptables

(Code du commerce - articles 9 et 11 - décret n° 83-1020 du 29 novembre 1983 - articles 7, 21, 24 début, 24-1, 24-2° et 24-3).

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation ;
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- indépendance des exercices ;
- et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

1.1.4.2.2. Immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles (brevets, logiciels) sont amorties selon la méthode linéaire, en fonction de leur durée d'utilisation prévue.

1.1.4.2.3. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

Depuis le 1er Janvier 2005, la méthode par composants est utilisée dans la mesure du possible.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue :

Installations techniques et agencements	3 à 10 ans
Autres immobilisations corporelles	3 à 10 ans

1.1.4.2.4. Immobilisations financières

Le poste "Titres de participation" correspond au coût d'achat des titres de sociétés sous déduction éventuelle des dépréciations jugées nécessaires. Cette dépréciation est déterminée par comparaison entre leur valeur estimative et leur valeur comptable.

La valeur estimative :

- des sociétés intégrées globalement ou proportionnellement dans les comptes consolidés du Groupe est déterminée en tenant compte d'une actualisation des flux prévisionnels de trésorerie attendus sur chaque société, nette de l'endettement. Cette actualisation est réalisée au taux de 6,62 % et sur une durée de 6 ans, le sixième flux correspondant à une valeur terminale extrapolée sur la base du cinquième flux projeté au taux de croissance à l'infini de 1,60 % ;
- des sociétés mises en équivalence dans les comptes consolidés du Groupe est déterminée en tenant compte de la dernière quote-part de situation nette consolidée retraitée des éventuels écarts d'acquisition.

Les titres cotés sont enregistrés à leur coût d'achat et leur éventuelle provision pour dépréciation est calculée sur la base du cours moyen du dernier mois de l'exercice.

Les droits de mutation, honoraires, frais d'actes liés à l'acquisition des titres, frais de refinancement sont comptabilisés en charges.

Le poste « Autres immobilisations financières » est composé d'actions propres pour un montant de 2 741 957 euros. Ces 59 241 actions présentaient une valeur de marché 1 630 905 euros au 31 décembre 2012 (sur la base du cours de clôture, soit 27,53 euros).

1.1.4.2.5. Créances

Les créances sont valorisées à la valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur vénale est inférieure à leur valeur comptable.

1.1.4.2.6. Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont essentiellement constituées de Sicav monétaires et dépôts à terme :

- les Sicav monétaires dont la valeur de marché est proche de la valeur comptable, sont enregistrées à leur coût d'achat. Lorsque la valeur comptable est supérieure au cours de bourse ou, à défaut, à la valeur probable de négociation, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence ;
- les dépôts à terme ont fait l'objet d'un calcul des intérêts à recevoir pour la période courue entre la date de souscription et la date de clôture.

1.1.4.2.7. Provisions réglementées

Les provisions réglementées figurant au bilan comprennent :

- la différence entre les amortissements fiscaux et les amortissements pour dépréciation calculés suivant le mode linéaire ;
- la contrepartie des provisions réglementées est inscrite au compte de résultat dans les charges et produits exceptionnels.

1.1.4.2.8. Retraites et engagements assimilés

L'évaluation des indemnités de fin de carrière, dont les montants sont versés sous forme de cotisations à des organismes indépendants responsables de la gestion des fonds, est effectuée à partir des hypothèses suivantes :

- méthode "prospective" fondée sur les salaires et des droits de fin de carrière ;
- application d'un taux de charges sociales de 45% l'an pour les non cadres et de 50% l'an pour les cadres ;
- l'âge de départ à la retraite des cadres est fixé à 67 ans à l'initiative de l'entreprise et celui des non cadres à 65 ans à leur initiative ;
- un turn over compris entre 6 et 8% pour les cadres, et entre 3 et 4,5% pour les non cadres ;

- la quotité des droits acquis au terme est validée à partir des derniers salaires connus estimés à terme. Pour ce faire, il est appliqué un taux de progression des salaires de 3,54% l'an pour les cadres et de 3,41% l'an pour les non cadres, incluant un effet de l'inflation de 2% ;
- prise en compte d'un taux d'actualisation de 4,1%
- Sur l'exercice 2012, la société a constaté une charge de 25 948 € au titre de cet engagement.

1.1.4.2.9. Participation des salariés

Un accord de participation des salariés aux résultats, en date du 7 mars 1997, a été mis en place entre les sociétés de l'ancien périmètre du Groupe Séché, à savoir : Séché Environnement SA, Séché Éco-industries, Séché Transports et Séché Éco-services. Il est conclu pour une durée de cinq exercices, reconductible tacitement.

Par avenant en date du 30 novembre 2006, l'accord de participation a été étendu à la Société SVO Éco-industries.

Par avenant en date du 3 novembre 2008, l'accord de participation a été étendu à la société Séché Alliance.

1.1.4.2.10. Périmètre d'intégration fiscale

Le Groupe a opté en faveur du régime d'intégration fiscale le 1er janvier 2000. Sont inclus dans le champ d'application de ce régime toutes les sociétés commerciales françaises détenues directement ou indirectement au moins à 95% par Séché Environnement SA.

Les économies d'impôt, réalisées par le Groupe et liées aux déficits, sont conservées chez la Société mère Séché Environnement et considérées comme un gain immédiat de l'exercice. La Société constate une provision pour risque égale à l'impôt correspondant aux déficits des sociétés filles nés pendant l'intégration fiscale.

1.1.4.2.11. Trésorerie de Groupe

Séché Environnement SA a mis en place un système de gestion centralisée de trésorerie

conformément à l'article 12 chapitre 11 de la loi n° 84-46 du 24/01/1984 relative à l'activité et au contrôle des établissements de crédit.

1.1.4.2.12. Instruments financiers

Afin de gérer son exposition au risque de taux, Séché Environnement SA utilise des instruments financiers cotés sur des marchés organisés ou conclus de gré à gré avec des contreparties de premier plan. Séché Environnement SA utilise principalement des swaps de taux, des swaptions, des cap, floor et collar pour gérer son risque de taux lié au financement :

- les swaps utilisés par Séché Environnement SA permettent de passer d'un taux variable à un taux fixe. Les résultats dégagés sur ces swaps de taux d'intérêt, venant en couverture de passifs financiers, sont comptabilisés de manière symétrique à celle des résultats sur les passifs couverts. Notamment, le différentiel entre les intérêts à payer et les intérêts à recevoir est comptabilisé en produit ou charge d'intérêt sur la durée de vie des passifs couverts ;
- les swaptions utilisés par Séché Environnement SA permettent de passer, sur option, d'un taux variable à un taux fixe. Si l'option est exercée, les principes comptables relatifs aux swaps s'appliquent ;
- les cap, floor et collar permettent de limiter le risque de variation à la hausse ou à la baisse des taux sur la dette à taux variable. Les résultats dégagés sur ces instruments sont comptabilisés de manière symétrique à celle des résultats sur les passifs couverts.

Les actifs et passifs du bilan, directement ou indirectement concernés par ces instruments financiers, font l'objet en fin d'exercice, d'une évaluation en application des principes comptables propres à leur nature.

1.1.4.2.13. Identité de la Société consolidante

Séché Environnement SA est la société mère du Groupe Séché Environnement.

1.1.4.3. Notes explicatives sur les comptes

Note 1 – Immobilisations

RUBRIQUE	Valeur brute Début d'exercice	Acquisitions Apports, création Virements	Diminutions Par cessions Mise hors services	Valeur Brute Fin d'exercice
(en euros)				
Frais d'établissement, de recherche et dév.	/	/	/	/
Autres immobilisations incorporelles	81 740	31 000		112 740
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	81 740	31 000		112 740
Installations techniques et outillage individuel	20 963			20 963
Installations générales, agencements et divers	312 677			312 677
Matériels de transport	204 483	107 454	(39 981)	271 956
Matériels de bureau, informatique et mobiliers	656 440	3 169	(46 387)	613 222
Immobilisations en cours	/			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 194 563	110 623	(86 368)	1 218 818
Titres de participation	440 006 469	18 416 658		458 423 127
Autres titres immobilisés	3 181 208			3 181 208
Créances rattachées et prêts (1)	214 774 978	20 581 916	(3 922 867)	231 434 026
Actions propres	2 785 069	3 302 973	(3 346 085)	2 741 957
Autres immobilisations financières	834 754	12 784		847 538
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	661 582 477	42 314 331	(7 268 952)	696 627 856
TOTAL GENERAL	662 858 780	42 455 954	(7 355 320)	697 846 674

(1) ce poste est composé du compte courant refinancement mère, des Obligations Convertibles en Actions et de leurs intérêts courus, et des prêts.

DETAIL DES TITRES DE PARTICIPATION	2011	2012		
	Net	Brut	Provisions	Net
Titres de participations :				
-sociétés civiles immobilières	1 252 584	1 252 584		1 252 584
-sociétés commerciales	438 366 821	457 170 543	131 841 075	325 330 269
Total	439 619 405	458 423 127	131 841 075	326 582 052

Note 2 – Amortissements

(en euros)				
SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE				
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Reprises	Montant fin d'exercice
Frais d'établissement, de recherche et dev.	/	/	/	/
Autres immobilisations incorporelles	50 905	18 579		69 484
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	50 905	18 579		69 484
Installations techniques et outillage individuels	18 415	849		19 265
Installations générales, agencements et divers	88 945	25 065		114 010
Matériels de transport	109 391	69 827	(39 981)	139 237
Matériels de bureau, informatique et mobiliers	541 834	48 959	(45 388)	545 406
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	758 586	144 700	(85 369)	817 918
TOTAL GENERAL	809 491	163 279	(85 369)	887 402

Note 3 - Provisions inscrites au bilan

Rubriques (en euros)	Montant net début d'exercice	Augmentations dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Montant fin d'exercice
Provisions pour investissements	/	/	/	/	/
Amortissements dérogatoires	33 491	21 713	(11 918)		43 286
PROVISIONS REGLEMENTEES	33 491	21 713	(11 918)		43 286
Provisions pour risques et charges (1)	13 909 507	2 454 600			16 364 107
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	13 909 507	2 454 600			16 364 107
Provisions sur autres immo. Financières (2)	2 509 658	348 833 018	(6 770)		351 335 906
Provisions sur comptes clients	/	/	/	/	/
Autres provisions pour dépréciation	/	/	/	/	/
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	2 509 658	348 833 018	(6 770)		351 335 906
TOTAL GENERAL	16 452 656	351 309 331	(18 688)		367 743 299

(1) Les provisions pour risques et charges sont principalement composées de la provision « retour bénéficiaire filiales » constituée dans le cadre de la convention d'intégration fiscale

(2) Les provisions sur autres immobilisations financières sont composées des provisions sur titres de participations et sur autres titres immobilisés

Note 4 - Eléments du bilan concernant les entreprises liées (valeurs brutes)

Postes du bilan (en euros)	Montant concernant les entreprises	
	Liées	Avec lesquelles la société a un lien de participation
Participations	359 631 793	98 791 334
Créances rattachées à des participations (yc ICNE)	14 311 959	217 120 863
Créances clients et comptes rattachés	649 002	
Comptes courants débiteurs (yc ICNE)	30 009 594	719 709
Dettes financières		
Comptes courants créditeurs (yc ICNE)	10 321 103	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	159 432	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 500 000	213 495
Autres dettes	619 006	

Conformément aux règlements ANC n° 2010-02 et 2010-03, nous vous informons que les transactions avec les parties liées ont été conclues à des conditions normales de marché au cours de l'exercice.

Note 5 - Etat des échéances des créances et des dettes

Etat des créances (en euros)	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
DE L'ACTIF IMMOBILISE			
Créances rattachées à des participations	231 432 822	3 883 233	227 549 589
Autres immobilisations financières	6 770 703		6 770 703
Prêts	1 204		1 204
DE L'ACTIF CIRCULANT			
Clients douteux ou litigieux	650 440	650 440	
Autres créances clients			
Personnel et comptes rattachés	178	178	
Sécurité sociale et autres organismes			
Etat – Impôt sur les bénéfices	13 141 871	13 141 871	
Etat – Taxe sur la valeur ajoutée	361 185	361 185	
Etat – Autres créances	148 992	148 992	
Débiteurs divers			
Groupe et associés	30 729 303	30 729 303	
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	663 310	663 310	
TOTAL GENERAL	283 900 009	49 578 513	234 321 496

Etat des dettes (en euros)	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Auprès des établissements de crédit (*)				
- à 1 an maximum à l'origine	174 695 336	19 392 446	155 302 890	
- à plus de 1 an à l'origine	12 031	12 031		
Emprunts et dettes financières divers	25 823 249	56 228		25 767 021
Fournisseurs et comptes rattachés	2 249 013	2 249 013		
Personnel et comptes rattachés	255 998	255 998		
Sécurité sociale et autres organismes	443 299	443 299		
Etat – Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	275 303	275 303		
Autres impôts, taxes et assimilés	25 177	25 177		
Dettes sur immo. et comptes rattachés	2 714 713	2 714 713		
Groupe et associés	10 321 103	10 321 103		
Autres dettes	622 745	622 745		
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	217 437 966	36 368 055	155 302 890	25 767 021

(*) Emprunts remboursés en cours d'exercice : 168 852 506 euros

Emprunts souscrits en cours d'exercice : 163 250 000 euros

Note 6 - Valeurs mobilières de placement

(en euros)	Montant
Sicav	241 610
Dépôts à terme	8 522 370
Produits à recevoir	46 885
TOTAL	8 810 865

Le détail des sicav est le suivant :

(en euros)	Nombre parts	Valeur comptable
ODDO Cash	12	241 610
TOTAL		241 610

Les plus values latentes sur les Sicav au 31 décembre 2012 sont de 7 euros.

Note 7 - Charges à payer

Montant des charges à payer inclus dans les postes suivants du bilan (en euros)	Montant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	564 043
Emprunt et dettes financières divers	25 612
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	476 864
Dettes fiscales et sociales	540 915
Autres dettes	619 006
TOTAL	2 226 440

Note 8 - Produits à recevoir

Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan (en euros)	Montant
Immobilisations financières	11 229 705
Créances rattachées aux participations	449 227
Créances clients et comptes rattachés	519 292
Autres créances	327 970
Valeurs mobilières de placement	46 885
TOTAL	12 573 080

Note 9 - Charges et produits constatés d'avance

(en euros)

Rubriques	Charges	Produits
Honoraires	387 681	/
Locations immobilières	186 800	/
Charges locatives	54 944	/
Divers	33 885	/
TOTAL	663 310	/

Note 10 - Composition du capital social

Catégories des titres	Nombre	Valeur nominale
1- Actions composant le capital social au début de l'exercice	8 634 870	0,20 €
Augmentation de capital	/	
2- Actions composant le capital social en fin d'exercice	8 634 870	0,20 €

Note 11 - Tableau de variation des capitaux propres

Capitaux propres au 01/01/2012	499 633 640
Augmentation de capital	/
Distributions de dividendes	(11 139 673)
Variation des provisions réglementées	9 795
Résultat de l'exercice 2012	(318 543 509)
Capitaux propres au 31/12/2012	169 960 254

Note 12 - Ventilation du chiffre d'affaires net

Répartition par secteur d'activité	Montant (en euros)
Locations immobilières	110 828
Prestations de services	12 526 397
Refacturations diverses	52 738
TOTAL	12 689 963

Note 13 – Résultat financier

Postes du résultat (en euros)	Produits
Dividendes	21 822 942
Produits de trésorerie ou équivalents de trésorerie	16 338 238
Résultat des créances rattachées et compte-courant	1 952 101
Résultat sur VMP	386 848
Charges financières nettes liées à l'endettement	(9 020 475)
Autres produits et charges financières	(222 202)
Dotations nettes aux provisions sur titres	(131 454 011)
Dotations nettes aux provisions sur obligations convertibles	(217 120 863)
Résultat financier	(317 317 422)

Note 14 - Résultat exceptionnel

Répartition par nature	Montant (en euros)
Produits exceptionnels sur opérations en capital (2)	3 318 867
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	306 046
Reprises sur provisions et transfert de charges (1)	11 918
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(15 947)
Charges exceptionnelles sur opérations en capital (2)	(3 347 084)
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions (1)	(2 474 644)
TOTAL	(2 200 845)

(1) Ces comptes correspondent principalement aux dotations et reprises de la provision « retour bénéficiaire filiales » constituée par Séché Environnement SA en application de la convention d'intégration fiscale

(2) Ces postes correspondent principalement aux achats et ventes réalisés sur l'action de la Société

Note 15 – Impôt société

Le résultat net est obtenu après comptabilisation en produits, de l'impôt provisionné par les filiales intégrées.

Le résultat fiscal de Séché Environnement SA s'analyse comme suit :

Impôt de la société	-
Effet de l'intégration fiscale	10 525 237
Crédits d'impôt	248 353
Correction de l'impôt sur liquidation 2011	33 589
Produits d'Impôt	10 807 179

Séché Environnement SA restitue aux filiales, lorsqu'elles redeviennent bénéficiaires, les économies d'impôts liées à l'utilisation de leurs bénéfices fiscaux.

Au 31 décembre 2012, l'engagement de reversement aux filiales est de 16 354 153 euros, il a fait l'objet d'une provision "retour bénéficiaire filiales".

(en euros)	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net
Résultat d'exploitation	(9 832 421)		(9 832 421)
Résultat financier	(317 317 422)		(317 317 422)
Résultat exceptionnel	(2 200 845)		(2 200 845)
Effet de l'intégration fiscale		10 525 237	5 313 313
Crédits d'impôt		248 353	248 353
Ecart sur liquidation		33 589	33 589
TOTAL	(329 350 688)	10 807 179	(318 543 509)

Note 16 - Engagements financiers

Note 16.1 - Engagements hors bilan nés des opérations de l'activité courante

Engagements donnés	Montant (en milliers d'euros)
Garanties financières	21 294
Engagements liés à la responsabilité d'associés dans les SCI	1 144
TOTAL	22 438

Note 16.2 - Engagements hors bilan donnés dans le cadre de l'endettement

Engagements donnés	Montant (en milliers d'euros)
Cautions ou lettre d'intention	
Nantissement et gage des titres	
Autres engagements donnés (*)	14 196
TOTAL	14 196

(*) la société s'est engagée à faire en sorte que ses filiales disposent d'une trésorerie suffisante pendant la durée de leurs encours

Note 16.3 - Engagements hors bilan donnés dans le cadre de l'activité de gestion de taux d'intérêt

Engagements donnés	Montant (en milliers d'euros)
Swap	114 382
Cap	25 000
Collar	9 882
Instruments non éligibles	7 500
TOTAL	156 764

Note 16.4 - Engagements hors bilan donnés dans le cadre du DIF (Droit Individuel à la Formation)

Engagements donnés	Montant (en heures)
DIF	2 305
TOTAL	2 305

Note 17 - Incidences des évaluations fiscales dérogatoires

Rubriques	Montant (en euros)
RESULTAT DE L'EXERCICE	(318 543 509)
Impôts sur les bénéfices	10 807 179
RESULTAT AVANT IMPÔT	(329 350 688)
Variation des provisions réglementées :	
● Provision pour investissement	
● Amortissements dérogatoires	9 795
RESULTAT HORS EVALUATIONS FISCALES DEROGATOIRES (avant impôt)	(329 360 483)

Note 18 - Accroissements et allègements de la dette future d'impôts

Nature des différences temporaires	Montant (en euros)
ACCROISSEMENTS	
Amortissements dérogatoires	21 713
Contribution sociale solidarité	20 304
Reprise provision pour investissements	
TOTAL DES ACCROISSEMENTS	42 017
ALLEGEMENTS	
Contribution sociale solidarité	21 061
Amortissements dérogatoires	11 918
Déficit fiscal reportable	24 944 800
Participation des salariés	
TOTAL DES ALLEGEMENTS	24 977 779

Note 19 - Effectif moyen

Effectifs	Personnel salarié	Personnel mis à la disposition de l'entreprise
Cadres	17	
Etam	10	1
Ouvriers		
TOTAL	27	1

Note 20 - Rémunération globale par catégorie des dirigeants

	Montant (en euros)
Rémunération des dirigeants	1 295 048
<i>Dont rémunération des administrateurs</i>	426 062

Note 21 - Filiales et participations : franchissement des seuils légaux

(en milliers d'euros)	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote part % du capital détenu	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consenties par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos (en 2012)	Résultat du dernier exercice clos (en 2012)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Bru te	Net te					
1. Filiales (plus 50 % du capital détenu)										
SASU Alcea	1 000	243	100,00	1 000	1 000	1 376		3 071	242	
SASU Béarn Environnement	76	(83)	100,00	76	76	757	791	11 176	(727)	350
SASU SVO Eco-Industries	96	5 781	100,00	4 725	4 725	3 881		9 745	1 822	1 459
SASU Drimm	152	19 478	100,00	12 832	12 832	1		37 323	5 461	4 620
SAS Séché Alliance	48	1 116	99,94	1 236	1 236			6 423	768	
SCI LCDL	8	203	99,80	87	87			75	47	
SCI Les Chênes Secs	8	(87)	99,80	66	66	366		11	(36)	
SCI Mézerolles	160	3 134	99,99	1 099	1 099	66	1 144	958	370	
SAS Séché Eco-Industries	1 600	29 049	100,00	6 345	6 345	2 315		86 712	10 634	12 299
SAS Séché Transports	192	633	99,50	530	0	3 447		25 322	79	
SAS Séché Eco Services	500	2 412	99,98	496	496	6 751		65 272	1 427	
SASU Triadis Services	3 809	4 382	100,00	8 035	8 035	4 211		47 836	84	876
SASU Speichim Processing	150	4 751	100,00	18 750	18 750	5 102		23 527	(274)	1 600
SA Tredi	20 000	5 262	100,00	268 707	237 427	12 175		117 197	(5 030)	
SASU Tree	481	1 062	100,00	16 917	16 917			4 944	1 012	
SASU Opale Environnement	1 000	824	100,00	8 278	8 278	832		10 969	(475)	400
UTM Gmbh	31	366	100,00	4 053	4 023	217		2 231	51	5
SAS Sénergies	400	429	80,00	320	320			2 640	289	38
Hungaropeç	16	2 465	99,57	1 022	0	1 040		2 316	22	
SASU Valaudia	2 000	(542)	100,00	2 000	1 458	846			(100)	
2. Participations (10% à 50%)										
SA La Barre Thomas	375	94	39,98	215	167			3 308	(23)	
SCI La Noiseraie	4	172	20,00	1	1			255	(13)	
SA Sogad	75	1 126	50,00	1 513	1 513		321	4 360	515	175
SAEM Transval	150	1	35,00	53	48			174	1	
SA Altergies	66	321	12,11	340	243	82		40	(30)	
SA Senerval	3 000	4 720	48,00	1 440	1 440			17 797	(703)	
SA HIME (*)	29 817	33 852	33,00	98 287	0			596	(63 916)	
3. Renseignements sur les filiales non consolidées										
SASP Stade Lavallois Mayenne FC	1 325	(656)	9,43	125	0			7 828	(18)	

(*) comptes au 31 décembre 2011, les comptes au 31 décembre 2012 n'étant pas disponibles