



ETATS FINANCIERS SOCIAUX

31 DECEMBRE 2015

BILAN

Actif (en euros)	2013	2014	2015		
	Net	Net	Brut	Amort & prov	Net
Capital souscrit non appelé					
Immobilisations incorporelles	18 889	9 991	118 740	116 537	2 203
Immobilisations corporelles	266 193	199 881	1 262 772	1 079 911	182 862
Immobilisations financières :					
- Titres de participation	287 950 994	234 847 953	374 862 931	131 464 446	243 398 485
- Prêts et créances	15 759 429	17 778 735	19 152 651		19 152 651
- Autres immobilisations financières	4 340 660	3 980 931	7 018 412	2 734 339	4 284 073
Total Actif Immobilisé	308 336 166	256 817 490	402 415 507	135 395 233	267 020 274
Actif Circulant :					
Stocks et en-cours					
Avances et acomptes versés sur commandes	124 122	78 077	638 517		638 517
Créances clients et comptes rattachés	1 226 931	437 465	1 356 314		1 356 314
Autres créances	37 012 566	64 425 511	98 125 574	2 319 005	95 806 568
Valeurs mobilières de placement	8 690 722	15 293 649	13 431 055		13 431 055
Disponibilités	10 888 182	14 665 272	7 090 290		7 090 290
Total Actif circulant	57 942 524	94 899 974	120 641 750	2 319 005	118 322 745
Charges constatées d'avance	54 223	296 719	412 569		412 569
Charges de régularisation			2 478 175		2 478 175
Primes de Remboursement des Obligations	754 009				
TOTAL ACTIF	367 086 921	352 014 184	525 948 000	137 714 238	388 233 762

Passif (en euros)	2013	2014	2015
Capital	1 726 974	1 726 974	1 571 546
Primes d'émission	290 930 523	121 485 702	90 805 479
Réserves :			
- Réserve légale	172 697	172 697	172 697
- Réserves réglementées			
- Autres réserves	6 037 017	6 037 017	6 037 017
Report à Nouveau	(137 098 253)		(42 616 377)
Résultat	(24 201 222)	(42 616 377)	27 300 155
Subventions			
Provisions réglementées	26 022	10 861	4 568
Total Capitaux Propres	137 593 758	86 816 874	83 275 086
Autres fonds propres	102 282	130 864	146 398
Provisions pour risques et charges	20 028 376	26 151 488	30 197 642
Total Provisions pour risques et charges	20 028 376	26 151 488	30 197 642
Dettes financières et assimilées	187 528 657	199 810 168	240 525 618
Av. et acptes reçus sur commandes en cours	504 243	605 274	272 942
Fournisseurs et comptes rattachés	1 748 413	2 590 019	2 474 739
Autres	19 427 923	35 753 508	31 274 157
Total Dettes	209 209 236	238 758 969	274 547 456
Produits constatés d'avance	153 270	155 989	67 180
TOTAL PASSIF	367 086 921	352 014 184	388 233 762

COMPTE DE RESULTAT

(en euros)	2013	2014	2015
Produits d'exploitation			
Chiffre d'affaires	13 578 188	12 792 381	13 432 560
Total Chiffre d'affaires	13 578 188	12 792 381	13 432 560
Production stockée			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation	66 409	27 838	24 083
	558		
	51 007	61 796	2 900 740
Reprises sur amortissements et provision et transferts de charges	51 565	61 796	2 900 740
Autres Produits	1		2
Total Produits d'exploitation	13 696 162	12 882 015	16 357 386
Charges d'exploitation			
Achats de marchandises			
Variation de stock			
Achats et charges externes	(7 180 152)	(8 656 485)	(10 814 031)
Variation de stock			
Impôts, taxes et versements assimilés	(517 123)	(624 689)	(382 996)
Salaires et traitements et charges sociales	(3 988 353)	(5 380 698)	(3 903 335)
Dotations aux amortissements et provisions	(163 704)	(114 209)	(520 905)
Autres charges	(57 008)	(55 204)	(94 004)
Total Charges d'exploitation	(11 906 339)	(14 831 284)	(15 715 271)
Résultat d'exploitation	1 789 823	(1 949 269)	642 115
Produits financiers	35 184 326	21 046 671	29 853 660
Charges financières	(54 771 744)	(65 471 511)	(8 280 178)
Résultat financier	(19 587 418)	(44 424 840)	21 573 483
Résultat courant avant impôt	(17 797 594)	(46 374 109)	22 215 598
Résultat exceptionnel	(17 144 923)	(6 211 344)	(3 970 917)
Participation des salariés aux résultats			
Intéressement			
Impôts sur les bénéfices	10 741 295	9 969 076	9 055 475
Résultat net	(24 201 222)	(42 616 377)	27 300 155

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

(en euros)	2013	2014	2015
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Marge brute d'autofinancement sociétés intégrées	36 685 875	19 032 996	31 870 348
Variation de BFR	916 489	(9 794 487)	(40 524 481)
Flux de trésorerie généré par l'activité	37 602 364	9 238 510	(8 654 133)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Trésorerie Nette sur acquisitions, cessions stés	(6 584 272)	(950 000)	(9 038 224)
Subventions d'investissement encaissées			
Acquisitions d'immobilisations	(8 300 431)	(9 526 479)	(33 897 746)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôts	6 458 233	7 164 405	8 922 017
Titres non consolidés et autres titres immobilisés			
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements	(8 426 470)	(3 312 075)	(34 013 954)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Dividendes versés aux actionnaires de la sté mère	(8 148 010)	(8 145 346)	(7 412 711)
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires			
Variation des autres fonds propres	71 594	28 582	15 533
Augmentation de capital ou apports			
Encaissements provenant d'emprunts	6 204 589	58 420 500	176 512 780
Remboursements d'emprunts	(19 341 696)	(45 687 354)	(135 941 695)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(21 213 523)	4 616 382	33 173 907
Variation de trésorerie	7 962 370	10 542 817	(9 494 179)
Trésorerie Ouverture	11 450 091	19 412 461	29 955 278
Trésorerie Clôture	19 412 461	29 955 278	20 461 099

A- Faits marquants de l'exercice :

Au cours de l'exercice le Groupe a négocié sous forme de club Deal une nouvelle convention de crédit visant à refinancer sa dette bancaire résiduelle de 130,6 millions d'euros et à disposer d'une flexibilité financière accrue pour financer sa croissance. Le nouveau contrat met en place :

- Un crédit de 140 millions d'euros à maturité mai 2020, amortissable par tranche semestrielle de 5% à compter de juin 2016 et remboursable in fine pour le solde ;
- Un crédit renouvelable de 40 millions d'euros ;
- Un crédit à terme amortissable de 60 millions d'euros.

Ce nouveau contrat senior est assorti de deux covenants, au regard des comptes consolidés du Groupe :

- Gearing (dettes financières nettes / fonds propres) < 1,4x
- Leverage (dettes financières nettes / Excédent Brut d'Exploitation) < 3,5x

Au cours de ce même exercice, Séché Environnement a procédé à l'acquisition, auprès de la Caisse des Dépôts et consignations, d'un bloc d'actions représentant 9% de son capital. Cette opération, réalisée pour un prix total de 23,4 millions d'euros et financée à hauteur de 23 millions d'euros par tirage sur le crédit à terme amortissable et sur la trésorerie pour le solde, est intervenue dans le cadre du programme de rachats d'actions mis en œuvre par la Société. Consécutivement à cette opération, la Société a procédé à l'annulation de ce bloc, soit 777 138 actions, ramenant ainsi le capital à 1 571 546,4 euros répartis en 7 857 732 actions.

En termes de gestion de ses participations, l'exercice a été marqué par quelques opérations de croissance externe :

- Acquisition de 49% du capital de la société Kanay, société de droit péruvien établie à Lima, exerçant son activité dans le traitement des Déchets de Soins à risques infectieux en particulier et des Déchets Industriels Banals en général ; cette acquisition est assortie d'une option d'achat pour 2% à 11% du capital de Kanay, exerçable à compter du 1^{er} janvier 2018 pour une période de 5 ans ;
- Acquisition de 80% du capital de la société Sodicome, basée en Ille et vilaine, exerçant son activité dans l'offre de services relatives aux déchets de soins à risques infectieux ; cette acquisition est assortie d'une option d'achat pour les 20% résiduels (pour lesquels Séché environnement a versé d'ores et déjà une indemnité d'immobilisation), exerçable à compter du 1^{er} janvier 2018 pour une durée de 1 an ;
- Acquisition de 100% de la société Moringa, basée en Martinique, exerçant son activité dans l'offre de services relatives aux Déchets de soins à risques infectieux et Déchets Industriels Banals.

enfin, la société a procédé à :

- La création de la société Séché Healthcare, dont l'activité porte sur la collecte et le traitement des déchets de soins à risques infectieux ;
- La création de la société Séché développement, société de moyen, dédiée au conseil, à l'assistance et au développement commercial.

B- Principes et méthodes comptables :

1- Règles et méthodes comptables

Les comptes de la société SECHE ENVIRONNEMENT sont établis en conformité avec les dispositions législatives et réglementaires applicables en France (Code du Commerce – articles L123-12 à L123-28).

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence,

conformément aux hypothèses de base :

- * de continuité de l'exploitation
- * de permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- * d'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 :

2- Immobilisations incorporelles

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

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), à leur coût de production ou à leur valeur d'apport.

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

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif en fonction de la durée d'utilité prévue :

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

Une provision pour dépréciation peut être comptabilisée dans les résultats si la valeur d'utilité d'un élément corporel vient à décliner de façon durable.

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 5,46% 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 1,53% ;

* 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.

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 2 771 898 euros. Ces 59 064 actions présentaient une valeur de marché de 1 712 856 euros au 31 Décembre 2015 (sur la base du cours de clôture, soit 29 euros).

5- Créances

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

6- Valeurs mobilières de placements

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.

7- Provisions pour risques et charges

Ces provisions sont destinées à couvrir les risques et charges que des événements survenus ou en cours rendent probables, nettement précisées quant à leur objet mais dont la réalisation et l'échéance ou le montant sont incertains.

8- Provisions réglementées

Les provisions réglementées figurant au bilan représentent 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.

9- Retraites et engagements assimilés

L'évaluation des indemnités de fin de carrière est effectuée à partir des hypothèses suivantes:

* méthode "prospective" fondée sur les salaires et des droits de fin de carrière;

* utilisation de la table générationnelle TGF 2005;

* application d'un taux de charges sociales de 45% l'an pour les non cadres et de 50% 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 7% pour les cadres et entre 3% et 4% pour les non cadres, étant entendu que le turn over est ramené à zéro sur les 3 années précédant le départ en retraite;

* 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 2,3% pour les cadres et de 2,8% pour les non cadres, incluant un effet de l'inflation de 1,35%;

* prise en compte d'un taux d'actualisation de 1,83%.

Jusqu'au 31/12/2013, la gestion des indemnités de fin de carrière était externalisée (via un versement sous forme de cotisation à un organisme indépendant). La provision pour indemnité de fin de carrière correspond au montant net de l'engagement calculé, déduction faite des montants externalisés.

10- Résultat exceptionnel

Les produits et charges exceptionnels du compte de résultat sont déterminés en retenant la conception du Plan Comptable Général; ils incluent donc les éléments exceptionnels provenant des activités ordinaires et les éléments extraordinaires. Les éléments exceptionnels provenant des activités ordinaires sont ceux dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation courante de l'entreprise, soit parce qu'ils sont inhabituels dans leur montant ou leur incidence, soit parce qu'ils surviennent rarement.

11- Participation & Intéressement des salariés

L'accord de participation en date du 7 mars 1997 a été dénoncé le 1er Juillet 2013. Un nouvel accord de participation mutualisé sur le périmètre des filières DND (Déchets Non Dangereux) et Services dont les filiales sont basées dans les régions Pays de Loire et Poitou-Charentes a été signé en date du 21 janvier 2014, et s'applique dès l'exercice 2013. Il est conclu pour une durée indéterminée.

12- Centralisation des paiements de TVA

Le Groupe a opté en faveur du régime de centralisation des paiements de la TVA et des taxes assimilées en date du 1er Janvier 2013 par convention du 10 décembre 2012. Sont incluses dans le champ d'application de ce régime, toutes les sociétés commerciales françaises détenues directement ou indirectement à plus de 50% par Séché Environnement SA.

13- Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE)

La société a opté pour l'inscription du CICE en réduction des charges de personnel pour un montant de 19 583 Euros. Le CICE a permis le financement de l'amélioration de la compétitivité de notre entreprise, en nous permettant de poursuivre nos efforts en matière d'investissement, de recherche, d'innovation, de formation, de recrutement et de prospection de nouveaux marchés.

14- Périmètre d'Intégration Fiscale

Le Groupe a opté en faveur du régime d'intégration fiscale le 1er janvier 2000. Sont incluses 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.

15- 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.

16- 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.

17- Nom de la société consolidante :

Séché Environnement SA est la société mère du Groupe Séché Environnement

Note 1 - Immobilisations corporelles et incorporelles - Valeur Brute

(en euros)	Valeur brute	Acquisitions	Diminutions	Autres Mvts (virt compte à compte)	Valeur brute
	Début Exercice Décembre 2014	Apports, création	Par Cessions, mise hors service		Fin Exercice Décembre 2015
Libellés					
Immobilisations incorporelles					
Frais établisst, recherche et développement					
Autres immobilisations incorporelles	118 740				118 740
Immobilisations incorporelles - valeur brute	118 740				118 740
Immobilisations corporelles					
Terrains et constructions					
Installations techniques	20 963				20 963
Installations générales, agcts et divers	313 610				313 610
Matériel de transport	295 300	26 950	(41 903)		280 347
Matériel de bureau	626 043	15 199	(3 305)		637 937
Immeubles de placement					
Immobilisations corporelles en concession					
Immobilisations corporelles en cours		9 916			9 916
Avances et acomptes sur immob. corporelles					
Immobilisations corporelles - valeur brute	1 255 916	52 064	(45 208)		1 262 772
Total Général	1 374 656	52 064	(45 208)		1 381 512

Note 2 - Immobilisations corporelles et incorporelles - Amortissements

(en euros)	Montant Début Exercice Décembre 2014	Augmentations	Diminutions	Autres Mvts (virt compte à compte)	Montant Fin Exercice Décembre 2015
		Dotations	Reprises		
Libellés					
Immobilisations incorporelles					
Frais établisst, recherche et développt - Amort					
Autres immobilisations incorporelles - Amort	108 749	7 788			116 537
Immobilisations incorporelles - amortissements	108 749	7 788			116 537
Immobilisations corporelles					
Terrains et constructions Amort					
Installations techniques - Amort.	20 963				20 963
Installations générales, agcts et divers Amort	163 877	25 004			188 881
Matériel de transport - Amort.	266 279	23 115	(38 363)		251 031
Matériel de bureau - Amort.	604 916	17 424	(3 305)		619 036
Immeubles de placement - Amort.					
Immobilisations corporelles en concession - Amort					
Immobilisations corporelles - amortissements	1 056 035	65 543	(41 668)		1 079 911
Total Général	1 164 785	73 331	(41 668)		1 196 448

Note 3 - Immobilisations financières - Valeur Brute

(en euros)	Valeur brute				Fin Exercice Décembre 2015
	Début Exercice Décembre 2014	Apports, création	Par Cessions, mise hors service	(virt compte à compte)	
Libellés					
Titres de participation	365 888 487	9 314 449	(340 005)		374 862 931
Autres titres immobilisés	3 377 708				3 377 708
Créances rattachées à participation et prêts	17 800 093	7 764 062	(6 382 341)		19 181 813
Actions propres	2 820 682	25 859 873	(2 485 718)	(23 422 939)	2 771 898
Autres immobilisations financières	838 109	1 535			839 644
Immobilisations financières brutes	390 725 079	42 939 919	(9 208 064)	(23 422 939)	401 033 994

DETAIL DES TITRES DE PARTICIPATION

(en euros)	Valeur nette	Valeur brute	Provision	Valeur nette
	2014			2015
Libellés				
Sociétés civiles immobilières	1 251 784	1 251 784		1 251 784
Sociétés commerciales	233 596 169	373 611 147	131 464 446	242 146 701
Total	234 847 953	374 862 931	131 464 446	243 398 485

Note 4 - Valeurs mobilières de placement

(en euros)	31 Décembre 2015
	Montant
Sicav	170 896
Dépôts à terme	13 260 159
Produits à recevoir	
Total Valeurs Mobilières de Placement	13 431 055

Le détail des SICAV est le suivant:

(en euros)	Nombre de parts	Montant
ODDO Cash	8,411	170 896
Total SICAV		170 896

Note 5 . 1 - Échéances des créances

<u>CREANCES (en euros)</u>	Valeur brute Fin	A 1 an au plus	A plus d'1 an
<i>Libellés</i>	Décembre 2015		
Créances rattachées	19 180 609	6 704 160	12 476 450
Prêts	1 204		1 204
Autres immobilisations financières	6 989 250		6 989 250
Créances de l'Actif Immobilisé	26 171 063	6 704 160	19 466 903
Clients douteux			
Autres créances clients	1 356 314	1 356 314	
Personnel et comptes rattachés			
Organismes sociaux	920	920	
Etat - Autres créances	333 775	333 775	
Etat - Impôts sur les bénéfices	808 023	808 023	
Débiteurs divers	641 081	641 081	
Groupe et associés	96 980 292	96 980 292	
Créances de l'Actif Circulant	100 120 405	100 120 405	
Charges constatées d'avance	412 569	412 569	
Charges de régularisation	2 478 175	665 582	1 812 592
Total Général	129 182 211	107 902 716	21 279 496

Note 5 . 2 - Échéances des dettes

<u>DETTES (en euros)</u>	Moins 1 an	A +1 an & < 5 ans	A + de 5 ans	
<i>Libellés</i>	Décembre 2015			
Auprès des Etablissements de crédit (*)	187 953 662	20 129 721	166 980 384	843 557
Emprunts et dettes financières divers (**)	52 571 956	1 347 719	26 120 000	25 104 238
Total Échéances Dettes Financières	240 525 618	21 477 440	193 100 384	25 947 794
Fournisseurs et comptes rattachés	2 225 810	2 225 810		
Personnel et comptes rattachés	261 567	261 567		
Dettes organismes sociaux	466 114	466 114		
Dettes fiscales (hors IS-TVA-TGAP-Taxe Locale)	4 095 111	4 095 111		
Etat - Impôts sur les bénéfices (P)	2 180 133	2 180 133		
Fournisseurs d'immobilisations	248 929	248 929		
Groupe et associés	24 266 817	24 266 817		
Autres dettes	277 357	277 357		
Total Echéances Passif Circulant	34 021 838	34 021 838		
Produits constatés d'avance	67 180	67 180		
Total Echéances Cptes Régul Passif	67 180	67 180		
Total Echéances Dettes	274 614 636	55 566 458	193 100 384	25 947 794

* Emprunts remboursés en cours d'exercice : 135 702 051 Emprunts souscrits en cours d'exercice: 176 500 000

** Dettes rattachées à participations remboursées en cours d'exercice : 7 000 Dettes rattachées à participations souscrites en cours d'exercice: 1 500

** Emprunts obligataires remboursés en cours d'exercice : 0 Emprunts obligataires souscrits en cours d'exercice: 0

Note 6 - Composition du CAPITAL SOCIAL

		<u>Nombre</u>	<u>Valeur nominale</u>
1- Actions composant le capital social au	31 Décembre 2014	8 634 870	0,20 €
Augmentation de capital			
Diminution du capital		(777 138)	
2- Actions composant le capital social au	31 Décembre 2015	7 857 732	0,20 €

Note 7 - Tableau de Variation des CAPITAUX PROPRES

(en euros)

	31 Décembre 2014	86 816 874
Capitaux propres au		
Augmentation de capital		
Diminution de capital		
Dividendes (-)		(7 412 711)
Variations subv. Invest. provisions réglementées		(6 293)
Résultat de l'exercice		27 300 155
Autres mouvements		(23 422 939)
Capitaux propres au	31 Décembre 2015	83 275 086

Note 8 - PROVISIONS

(en euros)	Montant	Mouvements de l'exercice				Montant
	Début					Fin
	Exercice	Entrée de périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées et transfert de comptes	Exercice
Libellés						
Provisions réglementées	10 861	0	1 812	(8 105)	0	4 568
Provisions perte de change	0	0	0	0	0	0
Provisions pour risques (1)	26 141 553	0	3 968 445	0	0	30 109 998
Provisions pour charges	9 935	0	77 709	0	0	87 644
Provisions pour risques et charges	26 151 488	0	4 046 154	0	0	30 197 642
Prov. sur immob. incorporelles	0	0	0	0	0	0
Prov. sur immob. corporelles	0	0	0	0	0	0
Prov. autres immob. Financières (2)	134 117 460	0	728 175	(646 850)	0	134 198 785
Provisions sur stock	0	0	0	0	0	0
Provisions comptes clients	0	0	0	0	0	0
Autres provisions pour dépréciation	1 913 245	0	405 760	0	0	2 319 005
Provisions pour dépréciation	136 030 705	0	1 133 935	(646 850)	0	136 517 790
Total Général	162 193 054	0	5 181 901	(654 956)	0	166 720 000

(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 participation et sur autres titres immobilisés

Note 9 -Charges à payer

(en euros)	31 Décembre 2015
Montant des charges à payer inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	352 681
Emprunts et dettes financières diverses	3 275
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	725 270
Clients, avoirs à établir	271 447
Dettes fiscales et sociales	587 227
Intérêts courus sur comptes courants créditeurs	10 728
Dettes diverses	4 415
Total Charges à payer	1 955 043

Note 10 – Charges à répartir

A compter de cet exercice, la société a opté pour l'étalement des frais de souscription d'emprunt. Ces frais se sont élevés à 2 848 040 sur l'exercice. Ils seront amortis selon la méthode du TIE(taux d'intérêt effectif) sur la durée de l'emprunt, soit 5 ans et ce à compter de la date souscription de l'emprunt soit le 12 mai 2015.

Note 11 -Produits à recevoir

(en euros)	31 Décembre 2015
Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Immobilisations financières	29 163
Créances rattachées aux participations	
Créances clients et comptes rattachés	830 679
Créances fiscales et sociales	166 579
Autres créances d'exploitation	71 507
Intérêts courus sur comptes courants débiteurs	882 864
Valeurs mobilières de placement	120 384
Total Produits à recevoir	2 101 176

Note 12 -Charges et Produits constatés d'avance

(en euros)	31 Décembre 2015	
	Charges	Produits
Honoraires	55 371	
Locations immobilières et charges locatives	243 253	
Divers	113 945	43 495
Subventions		23 685
Total	412 569	67 180

Note 13 -Entreprises liées et participations

(en euros)	Montant concernant les entreprises	
Postes du Bilan	liées	avec lesquelles la société a un lien de participation
<u>ACTIF</u>		
Titres de participation	370 212 043	4 650 888
Créances rattachées à des participations	19 180 609	0
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	1 232 706	44 864
Comptes courants débiteurs (yc ICNE)	96 980 292	
Autres créances		
Total Actif	487 605 651	4 695 752

<u>PASSIF</u>		
Dettes financières	2 173 540	
Dettes d'exploitation	106 407	100 446
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		26 250
Autres dettes	271 447	
Comptes courants créditeurs (yc ICNE)	24 266 817	0
Total Passif	26 818 211	126 696

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 14 -Ventilation de l'Impôt sur les Bénéfices

(en euros)	31 Décembre 2015		
	Résultat avant Impôt et après participation	Impôt dû	Résultat net
Résultat exploitation	642 115	(843 940)	1 486 055
Résultat financier	21 573 483		21 573 483
Résultat courant avant rés except et avant impôts	22 215 598	(843 940)	23 059 538
Résultat exceptionnel	(3 970 917)		(3 970 917)
Participation des salariés			
Impôts sur les bénéfices			
Intégration fiscale et/ou contrib 10% et maj. 15%		(8 211 535)	8 211 535
Total	18 244 680	(9 055 475)	27 300 155

Note 15 -Incidences des Evaluations Fiscales Dérogatoires

	31 Décembre 2015
(en euros)	Montant
Résultat de l'Exercice	27 300 155
Impôt sur les bénéfices	(9 055 475)
Résultat Avant Impôt	18 244 680
Variations des provisions réglementées	
- Amortissements dérogatoires	(6 293)
Résultat hors évaluations fiscales dérogatoires (AVT IMPOT)	18 238 387

Note 16 -Variation des impôts différés ou latents

	31 Décembre 2015
Nature des Différences Temporaires (en euros)	Montant bases
Amortissements dérogatoires	4 568
Total des accroissements futurs	4 568
Provision pour pensions de retraite	76 727
Autres charges comptab. non déduites	396 115
Montant des reports déficitaires	134 458 379
Total des allègements futurs	134 931 221

Note 17 -Ventilation du chiffre d'affaires

(en euros)	31 Décembre 2015
Locations Immobilières	248 926
Prestations de services	12 835 246
Refacturations diverses	348 388
Total Chiffre d'affaires	13 432 560

Note 18 - Transferts de charges

(en euros)	31 Décembre 2015
Transferts de charges d'exploitation	2 849 353
Transfert de charge avantage en nature	51 387
Total Transferts de charges	2 900 740

Note 19 - Résultat FINANCIER

(en euros)	31 Décembre 2015	
	Charges	Produits
Intérêts et charges financières	7 146 242	
Produits financiers et assimilés		29 206 810
Reprises ou dotations (-) provisions financières nettes	1 133 935	646 850
Transfert de charges financières		
Différence de change réalisée nette		
Totaux	8 280 178	29 853 660
Résultat Financier		21 573 483

Note 20 - Résultat FINANCIER réalisé avec les entreprises liées

(en euros)	Décembre 2015	
	Charges	Produits
Intérêts et charges financières	96 089	
Produits financiers et assimilés		28 763 040
Totaux	96 089	28 763 040
Résultat financier réalisé avec les entreprises liées		28 666 952

Note 21 - Résultat EXCEPTIONNEL

(en euros)	31 Décembre 2015	
Postes du résultat	Charges	Produits
Produits exceptionnels sur op. de gestion		
Charges except. sur op de gestion	2 955	
Résultat sur op de gestion	2 955	
Produits exceptionnels sur op. de capital		2 823 452
Charges except. sur op de capital	2 829 262	
Résultat sur op de capital	5 811	
Rep. provisions except.		8 105
Dotations except. aux amorts et provisions	3 970 257	
Autres provisions	3 962 152	
Transferts de charges exceptionnelles		
Totaux	6 802 474	2 831 557
Résultat Exceptionnel	(3 970 917)	

Note 22 -Effectif moyen

	31 Décembre 2015
Cadres	18
ETAM	9
Ouvriers	
Autres	
Total	27

Note 23 –Rémunération Globale par catégorie de dirigeants

	Montant (en Euros)
Rémunération des dirigeants	919 630
<i>Dont rémunération des administrateurs</i>	<i>606 894</i>

Note 24 -Engagements financiers Hors bilan

ENGAGEMENTS DONNES

Séché Environnement a fourni une garantie de bonne fin aux communautés urbaines de Strasbourg, Nantes Métropole et Pau pour les contrats de Délégation de Service Public signés avec ces opérateurs.

Engagements hors bilan nés des opérations de l'activité courante (en milliers d'euros)	Montant
Engagements donnés	
- Garanties financières	40 710
- Engagements liés à la responsabilité d'associés dans les SCI	651
Total	41 361

Engagements donnés dans le cadre de l'endettement (en milliers d'euros)	Total
Pensions, indemnités	
- Avals	21 590
- Cautions	4 116
- Garanties	
- Autres	
Total	25 706

Engagements hors bilan donnés dans le cadre de l'activité de gestion de taux d'intérêt (en milliers d'euros)	Montant
Engagements donnés	
- Swap	50 000
- Cap	30 000
- Collar	15 000
- Instruments non éligibles	
Total	95 000

Note 25 - Filiales et participations : franchissement des seuils légaux

	CAPITAL	CAPITAUX PROPRES AUTRES QUE LE CAPITAL	QUOTE-PART % CAPITAL DETENU	VB COMPTABLE TITRES DETENUS	VALEUR NETTE COMPTABLE DES TITRES DETENUS	Prêts et avances consenties par la société et non encore remboursés	Montant des avals et cautions donnés par la société	CA HT DE L'EXERCICE	RESULTAT DE L'EXERCICE	DIVIDENDES ENCAISSES PAR LA SOCIETE
SASU Alcéa	2 500	- 1 026	100,00%	3 200	3 200	3 281	9 934	13 530	45	-
SASU Béarn Environnement	500	- 637	100,00%	3 900	3 900	1	791	11 062	- 730	-
SASU Drimm	152	21 346	100,00%	12 832	12 832		1 578	31 671	4 512	4 200
SAS Séché Alliance	48	1 197	99,94%	1 236	1 236			6 601	19	233
SCI LCDL	8	304	99,80%	87	87			76	43	-
SCI Mézerolles	160	3 724	99,99%	1 099	1 099		651	968	462	-
Moringa	8	81	100,00%	450	450	57		70	- 48	-
SASU Opale Environnement	1 000	352	100,00%	8 278	8 278	550		10 815	81	-
SASU Séché Développement	10	- 386	100,00%	10	10	151		247	- 386	-
SCI Les Chênes Secs	8	- 152	99,80%	66	66	578		17	- 21	-
SAS Sénergies	400	492	80,00%	320	320		6 406	2 310	152	214
SAS Séché Eco-industries	2 011	49 146	100,00%	27 987	27 987	6 839		108 472	18 112	18 856
SAS Séché Eco-services	500	5 650	99,98%	496	496	18 537		80 583	1 786	-
SAS Séché Healthcare	250	- 472	100,00%	250	250	623		257	- 473	-
SAS Séché Energies	250	- 401	100,00%	250	250	83		26	- 401	-
SAS Sénerval	4 000	- 8 785	99,90%	4 743	4 743	40 052	4 116	42 259	- 796	-
SAS Sodicode	251	- 297	80,00%	1 911	1 911	1 404		687	- 51	-
SAS Séché Transports	192	2 372	99,50%	530	-	1 101		32 639	953	-
SASU Valaudia	2 000	43	100,00%	2 000	2 000			-	- 1	800
SA Trédi	20 000	- 7 471	100,00%	268 707	139 380	25 535		113 268	- 3 961	-
SASU Triadis Services	3 809	- 534	100,00%	8 035	7 540	4 571	2 230	44 438	- 4 642	175
SASU Speichim Processing	150	4 253	100,00%	18 750	18 750	5 070		24 113	- 956	970
UTM gmbH	31	520	100,00%	4 053	4 053			2 634	83	107
Hungaroproc	16	- 514	99,57%	1 022	0	2 319		-	- 635	-
SA La Barre Thomas	375	- 22	40,00%	215	141			3 407	- 188	-
Kanay	1 620	- 967	49,00%	2 870	2 870			428	- 469	-
SA Sogad	75	724	50,00%	1 513	1 513			4 345	95	95
SAEM Transval	150	- 47	35,00%	53	36			155	- 17	-
SASP Stade L'AVALLAIS MAYENNE FC	1 325	- 66	9,43%	125	0			7 543	785	-

TABLEAU DES RESULTATS FINANCIERS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

(en euros)	2011	2012	2013	2014	2015
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital	1 726 974	1 726 974	1 726 974	1 726 974	1 571 546
Nombre des actions ordinaires existantes	8 634 870	8 634 870	8 634 870	8 634 870	7 857 732
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE					
Chiffre d'affaires hors taxes	12 989 543	12 689 963	13 578 188	12 792 381	13 432 560
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	40 709 216	43 820 839	(301 468 805)	9 564 728	23 214 822
Impôts sur les bénéfices	1 718 231	(10 807 179)	(10 741 295)	(9 969 076)	(9 055 475)
Participation des salariés due au titre de l'exercice					
Résultat après impôt, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	41 638 368	(318 543 509)	(24 201 222)	(42 616 377)	27 300 155
Résultat distribué	11 139 673	8 148 010	8 145 346	8 203 126	7 464 845
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôts participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements et provisions	4,91	3,82	-33,67	2,26	4,11
Résultat après impôt, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	4,82	-36,89	-2,80	-4,94	3,47
Dividende attribué à chaque action (1)	1,30	0,95	0,95	0,95	0,95
<u>PERSONNEL</u>					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice (1)	29	27	25	28	27
Montant de la masse salariale de l'exercice	2 884 815	2 852 951	2 813 525	3 869 916	2 756 285
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité soc, œuvres soc)	1 191 603	1 171 758	1 174 828	1 510 782	1 147 050

(1) Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale du 28 avril 2016