



ETATS FINANCIERS SOCIAUX

31 DECEMBRE 2016

BILAN

Actif (en euros)	2014	2015	2016		
	Net	Net	Brut	Amort & prov	Net
Capital souscrit non appelé					
Immobilisations incorporelles	9 991	2 203	121 815	118 537	3 278
Immobilisations corporelles	199 881	182 862	716 773	673 059	43 714
Immobilisations financières :					
- Titres de participation	234 847 953	243 398 485	375 940 985	131 935 505	244 005 479
- Prêts et créances	17 778 735	19 152 651	28 800 782		28 800 782
- Autres immobilisations financières	3 980 931	4 284 073	6 972 868	3 076 276	3 896 593
Total Actif Immobilisé	256 817 490	267 020 274	412 553 224	135 803 378	276 749 846
Actif Circulant :					
Stocks et en-cours					
Avances et acomptes versés sur commandes	78 077	638 517	1 598 276		1 598 276
Créances clients et comptes rattachés	437 465	1 356 314	1 089 240		1 089 240
Autres créances	64 425 511	95 806 568	119 820 055	2 822 722	116 997 334
Valeurs mobilières de placement	15 293 649	13 431 055	7 234 057		7 234 057
Disponibilités	14 665 272	7 090 290	983 235		983 235
Total Actif circulant	94 899 974	118 322 745	130 724 864	2 822 722	127 902 142
Charges constatées d'avance	296 719	412 569	72 183		72 183
Charges de régularisation		2 478 175	1 812 592		1 812 592
Primes de Remboursement des Obligations					
TOTAL ACTIF	352 014 184	388 233 762	545 162 863	138 626 099	406 536 764

Passif (en euros)	2014	2015	2016
Capital	1 726 974	1 571 546	1 571 546
Primes d'émission	121 485 702	90 805 479	74 061 429
Réserves :			
- Réserve légale	172 697	172 697	172 697
- Réserves réglementées			
- Autres réserves	6 037 017	6 037 017	
Report à Nouveau		(42 616 377)	52 355
Résultat	(42 616 377)	27 300 155	19 474 371
Subventions			
Provisions réglementées	10 861	4 568	3 565
Total Capitaux Propres	86 816 874	83 275 086	95 335 964
Autres fonds propres	130 864	146 398	161 736
Provisions pour risques et charges	26 151 488	30 197 642	35 091 658
Total Provisions pour risques et charges	26 151 488	30 197 642	35 091 658
Dettes financières et assimilées	199 810 168	240 525 618	243 094 093
Av. et acptes reçus sur commandes en cours	605 274	272 942	87 561
Fournisseurs et comptes rattachés	2 590 019	2 474 739	2 682 138
Autres	35 753 508	31 274 157	30 053 054
Total Dettes	238 758 969	274 547 456	275 916 846
Produits constatés d'avance	155 989	67 180	30 560
TOTAL PASSIF	352 014 184	388 233 762	406 536 764

COMPTE DE RESULTAT

(en euros)	2014	2015	2016
Produits d'exploitation			
Chiffre d'affaires	12 792 381	13 432 560	12 450 229
Total Chiffre d'affaires	12 792 381	13 432 560	12 450 229
Production stockée			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation	27 838	24 083	81 424
Reprises sur amortissements et provision et transferts de charges	61 796	2 900 740	260 375
Autres Produits		2	0
Total Produits d'exploitation	12 882 015	16 357 386	12 792 028
Charges d'exploitation			
Achats de marchandises			
Variation de stock			
Achats et charges externes	(8 656 485)	(10 814 031)	(8 898 464)
Variation de stock			
Impôts, taxes et versements assimilés	(624 689)	(382 996)	(348 364)
Salaires et traitements et charges sociales	(5 380 698)	(3 903 335)	(4 379 828)
Dotations aux amortissements et provisions	(114 209)	(520 905)	(820 759)
Autres charges	(55 204)	(94 004)	(105 510)
Total Charges d'exploitation	(14 831 284)	(15 715 271)	(14 552 924)
Résultat d'exploitation	(1 949 269)	642 115	(1 760 896)
Produits financiers	21 046 671	29 853 660	26 367 808
Charges financières	(65 471 511)	(8 280 178)	(7 729 503)
Résultat financier	(44 424 840)	21 573 483	18 638 304
Résultat courant avant impôt	(46 374 109)	22 215 598	16 877 408
Résultat exceptionnel	(6 211 344)	(3 970 917)	(4 900 962)
Participation des salariés aux résultats			
Intéressement			
Impôts sur les bénéfices	9 969 076	9 055 475	7 497 925
Résultat net	(42 616 377)	27 300 155	19 474 371

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

(en euros)	2014	2015	2016
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Marge brute d'autofinancement sociétés intégrées	19 032 996	31 870 348	26 007 998
Variation de BFR	(9 794 487)	(40 524 481)	(24 660 768)
Flux de trésorerie généré par l'activité	9 238 510	(8 654 133)	1 347 230
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Trésorerie Nette sur acquisitions, cessions stés	(950 000)	(9 038 224)	1 545 545
Subventions d'investissement encaissées			
Acquisitions d'immobilisations	(9 526 479)	(33 897 746)	(18 706 583)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôts	7 164 405	8 922 017	8 982 451
Titres non consolidés et autres titres immobilisés			
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements	(3 312 075)	(34 013 954)	(8 178 588)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Dividendes versés aux actionnaires de la sté mère	(8 145 346)	(7 412 711)	(7 412 490)
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires			
Variation des autres fonds propres	28 582	15 533	15 338
Augmentation de capital ou apports			
Encaissements provenant d'emprunts	58 420 500	176 512 780	21 618 000
Remboursements d'emprunts	(45 687 354)	(135 941 695)	(20 633 313)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	4 616 382	33 173 907	(6 412 465)
Variation de trésorerie	10 542 817	(9 494 179)	(13 243 823)
Trésorerie Ouverture	19 412 461	29 955 278	20 461 099
Trésorerie Clôture	29 955 278	20 461 099	7 217 276
Reclasse sur trésorerie d'ouverture			
Incidence des variations des taux de change			

A- Faits marquants de l'exercice :

Sur l'exercice 2016, Séché Environnement a poursuivi sa politique de gestion de ses participations, sans faits marquants significatifs à l'exception des opérations suivantes :

- Acquisition de 100% du capital de la société HPS Holding détenant elle-même 100% de la société HPS Nuclear Services. Spécialiste de la radioprotection (calculs d'atténuation et blindage liés aux problématiques de rayonnements), HPS Nuclear Services conçoit, produit et installe des protections biologiques adaptées aux structures et équipements sur les sites nucléaires. A travers son bureau d'études, (conception-réalisation, modélisation, tenue aux séismes...) et son usine de production et de fusion, HPS Nuclear Services intervient, pour une clientèle des secteurs de l'énergie ou de l'industrie, dans les domaines de la maintenance et de la logistique nucléaire, des protections biologiques, de la décontamination, du démantèlement, du traitement des déchets, du désamiantage et de la formation nucléaire. L'entreprise se développe ainsi sur un marché de niche à forte valeur ajoutée et à fort potentiel, car incontournable pour tous les acteurs du nucléaire. HPS Nuclear Services a absorbé, le 1er juillet 2016, sa société mère et la filiale Séché Energies dont elle a pris le nom;
- Création de la société Gabarre Energies, à hauteur de 51%, société porteuse du traité de concession domaniale visant à l'exploitation du biogaz du site de la Gabarre (Guadeloupe) exploité par Séché Eco-services ;
- Liquidation de la société Valaudia, sans activité, le 27 juin 2016 ;
- Cession à Séché Healthcare de 100 243 actions Sodicode pour un montant de 1,9 millions d'euros. Cette opération s'inscrit dans le cadre d'une structuration métiers du périmètre des sociétés du Groupe.

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 5,15% 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 2 705 916 euros. Ces 57 458 actions présentaient une valeur de marché de 1 663 409 euros au 31 Décembre 2016 (sur la base du cours de clôture, soit 28,95 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% pour les cadres et de 2,5% pour les non cadres, incluant un effet de l'inflation de 1,2%;

* prise en compte d'un taux d'actualisation de 1,25%.

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 23 322 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 caps, floors et collars 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 caps, floors et collars 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	Valeur brute
	Début Exercice Décembre 2015	Apports, création	Par Cessions, mise hors service	(virt compte à compte)	Fin Exercice Décembre 2016
Libellés					
Immobilisations incorporelles					
Frais établisst, recherche et développement					
Autres immobilisations incorporelles	118 740	3 075			121 815
Immobilisations incorporelles - valeur brute	118 740	3 075			121 815
Immobilisations corporelles					
Terrains et constructions					
Installations techniques	20 963	1 322	(10 367)		11 918
Installations générales, agcts et divers	313 610		(308 318)		5 292
Matériel de transport	280 347		(68 853)		211 494
Matériel de bureau	637 937	6 061	(182 697)		461 301
Immeubles de placement					
Immobilisations corporelles en concession					
Immobilisations corporelles en cours	9 916	16 853			26 768
Avances et acomptes sur immob. corporelles					
Immobilisations corporelles - valeur brute	1 262 772	24 236	(570 235)		716 773
Total Général	1 381 512	27 311	(570 235)		838 588

Note 2 - Immobilisations corporelles et incorporelles - Amortissements

(en euros)	Montant	Augmentations	Diminutions	Autres Mvts	Montant
	Début Exercice Décembre 2015	Dotations	Reprises	(virt compte à compte)	Fin Exercice Décembre 2016
-					
-					
(en euros)					
Libellés					
Immobilisations incorporelles					
Frais établisst, recherche et développt - Amort					
Autres immobilisations incorporelles - Amort	116 537	2 000			118 537
Immobilisations incorporelles - amortissements	116 537	2 000			118 537
Immobilisations corporelles					
Terrains et constructions Amort					
Installations techniques - Amort.	20 963	181	(10 367)		10 776
Installations générales, agcts et divers Amort	188 881	123 520	(308 318)		4 083
Matériel de transport - Amort.	251 031	12 273	(52 130)		211 174
Matériel de bureau - Amort.	619 036	10 687	(182 697)		447 026
Immeubles de placement - Amort.					
Immobilisations corporelles en concession - Amort					
Immobilisations corporelles - amortissements	1 079 911	146 660	(553 511)		673 059
Total Général	1 196 448	148 660	(553 511)		791 597

Note 3 - Immobilisations financières - Valeur Brute

(en euros)	Valeur brute Début Exercice Décembre 2015	Acquisitions	Diminutions	Autres Mvts (virt compte à compte)	Valeur brute Fin Exercice Décembre 2016
		Apports, création	Par Cessions, mise hors service		
Libellés					
Titres de participation	374 862 931	4 988 533	(3 910 480)		375 940 985
Autres titres immobilisés	3 377 708	20 000			3 397 708
Créances rattachées à participation et prêts	19 181 813	16 371 610	(6 674 547)		28 878 876
Actions propres	2 771 898	2 047 030	(2 113 012)		2 705 916
Autres immobilisations financières	839 644	143 050	(191 543)		791 150
Immobilisations financières brutes	401 033 994	23 570 223	(12 889 582)		411 714 635

Détail des titres de participation

(en euros)	Valeur nette	Valeur brute	Provision	Valeur nette
	2015	2016		2016
Libellés				
Sociétés civiles immobilières	1 251 784	1 251 784		1 251 784
Sociétés commerciales	242 146 701	374 689 201	131 935 505	242 753 696
Total	243 398 485	375 940 985	131 935 505	244 005 479

Note 4 - Valeurs mobilières de placement

(en euros)	31 Décembre 2016
	Montant
Sicav	
Dépôts à terme	7 234 057
Produits à recevoir	
Total Valeurs Mobilières de Placement	7 234 057

Note 5 .1 - Échéances des créances

<u>CREANCES (en euros)</u>	Valeur brute Fin Décembre 2016	A 1 an au plus	A plus d'1 an
<i>Libellés</i>			
Créances rattachées	28 861 043	7 658 638	21 202 405
Prêts	17 833		17 833
Autres immobilisations financières	6 894 775		6 894 775
Créances de l'Actif Immobilisé	35 773 651	7 658 638	28 115 013
Clients douteux			
Autres créances clients	1 089 240	1 089 240	
Personnel et comptes rattachés			
Organismes sociaux			
Etat - Autres créances	402 714	402 714	
Etat - Impôts sur les bénéfices	3 530 540	3 530 540	
Débiteurs divers	1 648 880	1 648 880	
Groupe et associés	115 836 197	115 836 197	
Créances de l'Actif Circulant	122 507 571	122 507 571	
Charges constatées d'avance	72 183	72 183	
Charges de régularisation	1 812 592	610 492	1 202 100
Total Général	160 165 998	130 848 884	29 317 113

Note 5 . 2 - ÉCHEANCES des DETTES

DETTES (en euros)	Décembre 2016	Moins 1 an	A +1 an & < 5 ans	A + de 5 ans
Auprès des Etablissements de crédit (*)	187 444 395	23 041 427	161 242 718	3 160 250
Emprunts et dettes financières divers (**)	55 649 698	1 717 698	53 010 000	922 000
Total Échéances Dettes Financières	243 094 093	24 759 125	214 252 718	4 082 250
Fournisseurs et comptes rattachés	2 572 138	2 572 138		
Personnel et comptes rattachés	255 504	255 504		
Dettes organismes sociaux	326 169	326 169		
Dettes fiscales (hors IS-TVA-TGAP-Taxe Locale)	3 443 465	3 443 465		
Etat - Impôts sur les bénéfices (P)	35 812	35 812		
Fournisseurs d'immobilisations	110 000	110 000		
Groupe et associés	25 827 900	25 827 900		
Autres dettes	251 764	251 764		
Total Echéances Passif Circulant	32 822 753	32 822 753		
Produits constatés d'avance	30 560	30 560		
Total Echéances Cptes Régul Passif	30 560	30 560		
Total Echéances Dettes	275 947 406	57 612 438	214 252 718	4 082 250

* Emprunts remboursés en cours d'exercice : 20 149 793 Emprunts souscrits en cours d'exercice: 18 000 000

** Dettes rattachées à participations remboursées en cours d'exercice : 210 000 Dettes rattachées à participations souscrites en cours d'exercice: 3 596 000

** 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 2015	7 857 732	0,20 €
Augmentation de capital			
Diminution du capital			
2- Actions composant le capital social au	31 Décembre 2016	7 857 732	0,20 €

Note 7 - Tableau de Variation des CAPITAUX PROPRES

Capitaux propres au	31 Décembre 2015	83 275 086
Augmentation de capital		
Diminution de capital		
Dividendes (-)		(7 412 490)
Variations subv. Invest. provisions réglementées		(1 003)
Résultat de l'exercice		19 474 371
Autres mouvements		
Capitaux propres au	31 Décembre 2016	95 335 964

Note 8 - PROVISIONS

(en euros)	Montant	Mouvements de l'exercice				Montant
	Début					Fin
	Exercice	Mouvts de périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées et transfert de comptes	Exercice
Libellés						
Provisions réglementées	4 568	0	1 869	(2 872)	0	3 565
Provisions perte de change	0	0	0	0	0	0
Provisions pour risques	30 109 998	0	4 888 817	0	0	34 998 815
Provisions pour charges	87 644	0	6 516	(1 317)	0	92 843
Provisions pour risques et charges	30 197 642	0	4 895 333	(1 317)	0	35 091 658
Prov. sur immob. incorporelles	0	0	0	0	0	0
Prov. sur immob. corporelles	0	0	0	0	0	0
Prov. autres immob. financières	134 198 785	0	812 996	0	0	135 011 781
Provisions sur stock	0	0	0	0	0	0
Provisions comptes clients	0	0	0	0	0	0
Autres provisions pour dépréciation	2 319 005	0	503 717	0	0	2 822 722
Provisions pour dépréciation	136 517 790	0	1 316 712	0	0	137 834 503
Total Général	166 720 000	0	6 213 914	(4 189)	0	172 929 725

Note 9 -Charges à payer

(en euros)	31 Décembre 2016
Montant des charges à payer inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 054 583
Emprunts et dettes financières diverses	680
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 779 905
Clients, avoirs à établir	86 066
Dettes fiscales et sociales	529 670
Intérêts courus sur comptes courants créditeurs	3 789
Dettes diverses	4 956
Total Charges à payer	3 459 650

Note 10 – Charges à répartir

	Montant net début exercice	Augmentation	Dot. aux amort..	Montant net fin exercice
Charges à répartir	2 478 175		665 582	1 812 592

Les charges à répartir correspondent aux frais de souscription d'emprunt. Ces frais se sont élevés à 2 848 040€ en 2015. Ils sont 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 2016
Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Immobilisations financières	78 094
Créances rattachées aux participations	
Créances clients et comptes rattachés	859 860
Créances fiscales et sociales	335 030
Autres créances d'exploitation	147 164
Intérêts courus sur comptes courants débiteurs	1 066 727
Valeurs mobilières de placement	119 570
Total Produits à recevoir	2 606 445

Note 12 -Charges et Produits constatés d'avance

(en euros)	31 Décembre 2016	
	Charges	Produits
Honoraires	16 284	
Divers	55 899	30 050
Subventions		510
Total	72 183	30 560

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	371 290 096	4 650 888
Créances rattachées à des participations	28 861 043	0
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	998 414	42 184
Comptes courants débiteurs (yc ICNE)	115 602 904	233 293
Autres créances	798	
Total Actif	516 753 256	4 926 365
<u>PASSIF</u>		
Dettes financières	5 559 680	
Dettes d'exploitation	575 717	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	86 066	
Comptes courants créditeurs (yc ICNE)	25 827 900	
Total Passif	32 049 364	

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

	Résultat avant Impôt et après participation	Impôt Théorique	Report Déficitaire	Effet intégration fiscale	Impôt du	Résultat net
Résultat exploitation	(1 760 896)					(1 760 896)
Résultat financier	18 638 304					18 638 304
Résultat courant avant rés except et avant impôts	16 877 408	(1 156 587)	1 156 587		0	16 877 408
Crédits impôts et contibution dividendes		175 156			175 156	(175 156)
Résultat exceptionnel	(4 900 962)	(200 965)	200 965	0	0	(4 900 962)
Correction d'impôt		(29 813)			(29 813)	29 813
Intégration fiscale				(7 643 268)	(7 643 268)	7 643 268
Total	11 976 446	(1212 209)	1 357 552	(7 643 268)	(7 497 925)	19 474 371

Note 15 - Incidences des Evaluations Fiscales Dérogatoires

	31 Décembre 2016
(en euros)	Montant
Résultat de l'Exercice	19 474 371
Impôt sur les bénéfices	(7 497 925)
Résultat Avant Impôt	11 976 446
Variations des provisions réglementées	
- Amortissements dérogatoires	(1 003)
Résultat hors évaluations fiscales dérogatoires (AVT IMPOT)	11 975 444

Note 16 - Variation des impôts différés ou latents

	31 Décembre 2016
Nature des Différences Temporaires (en euros)	Montant bases
Accroissements et allègements de la dette future d'impôt	
Amortissements dérogatoires	3 565
Total des accroissements futurs	3 565
Provision pour pensions de retraite	83 243
Autres charges comptab. non déduites	216 067
Montant des reports déficitaires	126 838 213
Total des allègements futurs	127 137 523

Note 17 - Ventilation du chiffre d'affaires

(en euros)	31 Décembre 2016
Locations Immobilières	221 457
Prestations de services	12 140 928
Refacturations diverses	87 843
Total Chiffre d'affaires	12 450 229

Note 18 - Transferts de charges

(en euros)	31 Décembre 2016
Transferts de charges d'exploitation	210 771
Transfert de charge avantage en nature	48 287
Total Transferts de charges	259 058

Note 19 - Résultat FINANCIER

(en euros)	31 Décembre 2016	
	Charges	Produits
Postes du résultat		
Intérêts et charges financières	6 412 299	
Produits financiers et assimilés		26 363 135
Reprises ou dotations (-) provisions financières nettes	1 316 712	
Transfert de charges financières		
Différence de change réalisée nette	492	4 672
Totaux	7 729 503	26 367 808
Résultat Financier		18 638 304

Note 20 - Résultat FINANCIER réalisé avec les entreprises liées

(en euros)	Décembre 2016	
	Charges	Produits
Postes du résultat		
Intérêts et charges financières	66 163	
Produits financiers et assimilés		26 100 302
Totaux	66 163	26 100 302
Résultat financier réalisé avec les entreprises liées		26 034 139

Note 20 - Résultat EXCEPTIONNEL

(en euros)	31 Décembre 2016	
	Charges	Produits
Postes du résultat		
Produits exceptionnels sur op. de gestion		227
Charges except. sur op de gestion		
Résultat sur op de gestion		227
Produits exceptionnels sur op. de capital		6 026 841
Charges except. sur op de capital	6 040 216	
Résultat sur op de capital	13 375	
Rep. provisions except.		2 872
Dotations except. aux amorts et provisions	4 890 686	
Autres provisions	4 887 814	
Transferts de charges exceptionnelles		
Totaux	10 930 901	6 029 939
Résultat Exceptionnel	(4 900 962)	

Note 21 -Effectif moyen

	31 Décembre 2016
Cadres	19
ETAM	9
Ouvriers	
Autres	
Total	28

Note 23 –Rémunération Globale par catégorie de dirigeants

	Montant (en Euros)
Rémunération des dirigeants	852 322
<i>Dont rémunération des administrateurs</i>	595 599

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	60 378
- Engagements liés à la responsabilité d'associés dans les SCI	481
Total	60 859

Engagements donnés dans le cadre de l'endettement (en milliers d'euros)	Total
Pensions, indemnités	
- Avals	19 129
- Cautions	3 400
- Garanties	7 622
- Autres	
Total	30 151

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

Note 25 - Filiales et participations : franchissement des seuils légaux

EXERCICE 2016	Capital	CAPITAUX PROPRES AUTRES QUE LE CAPITAL	QUOTE -PART % CAPITA L DETEN U	VB COMPTABLE TITRES DETENUS	VALEUR NETTE COMPTABLE DES TITRES DETENUS	Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des avals et cautions donnés par la société	CA HT DE L'EXERCICE	Bénéfice de l'exercice	Dividendes encaissés par la société
SASU Alcéa	2 500	- 2 166	100,00 %	3 200	3 200	4 546	9 402	13 512	- 1 223	-
SASU Béarn Environnement	500	- 802	100,00 %	4 300	4 300	-	4 502	10 703	- 566	-
SASU Drimm	152	22 137	100,00 %	12 832	12 832	2 516	9 446	34 717	4 963	4 065
SAS Séché Alliance	48	716	99,94%	1 236	1 236	0		8 161	- 374	231
SAS Gabarre Energie	600	- 22	51,00%	306	306	-		-	- 22	-
SCI LCDL	8	352	99,80%	87	87	-		76	47	-
SCI Mézerolles	160	4 187	99,99%	1 099	1 099	-	481	880	463	-
SARL Moringa	8	- 334	100,00 %	450	-	448		462	- 408	-
SASU Opale Environnement	1 000	411	100,00 %	8 278	8 278	1 003	1 943	10 282	125	-
SASU Séché Développement	10	- 197	100,00 %	10	10	- 0		3 869	189	-
SCI Les Chênes Secs	8	- 182	99,80%	66	66	611		17	- 30	-
SAS Sénergies	400	622	80,00%	320	320	-	5 897	2 228	209	64
SAS Séché Eco-industries	2 011	45 286	100,00 %	27 987	27 987	12 158	20 060	104 805	11 389	16 342
SAS Séché Eco-services	500	6 897	99,98%	496	496	14 647	6 361	93 291	2 045	781
SAS Séché Healthcare	250	499	100,00 %	2 498	2 498	3 390		1 986	- 1 282	-
SAS Séché Energies (Ex- SAS HPS Nuclear Services)	650	- 2 195	100,00 %	2 285	2 285	2 661		1 691	- 1 955	-
SAS Sénerval	4 000	- 10 103	99,90%	4 743	4 743	52 837	10 205	44 556	- 970	-
SAS Sodicode	251	- 712	0,00%	0	0	841		3 052	- 387	-
SAS Séché Transports	192	2 406	99,50%	530	-	479		29 202	405	358
SA Trédi	20 000	- 6 895	100,00 %	268 707	139 380	32 682	10 971	115 770	- 2 031	-
SASU Triadis Services	3 809	- 2 673	100,00 %	8 035	7 540	5 366	3 168	44 818	- 1 966	-
SASU Speichim Processing	150	4 607	100,00 %	18 750	18 750	3 837	611	23 567	388	-
UTM gmbH	31	539	100,00 %	4 053	4 053	-	575	2 318	93	75
Hungaropéc	16	- 999	99,57%	1 022	-	2 660		-	- 471	-
SA La Barre Thomas	375	- 65	40,00%	215	124	-		3 031	- 43	-
Kanay	442	- 1 296	49,00%	2 870	2 870	233	7 622	1 116	- 1 002	-
SA Sogad	75	855	50,00%	1 513	1 513	-		4 059	226	47
SAEM Transval	150	- 58	35,00%	53	32	-		160	- 15	-
SASP Stade Lavallois Mayenne FC	1 325	- 36	9,43%	125	0	-		7 713	29	-

TABLEAU DES RESULTATS FINANCIERS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

(en euros)	2012	2013	2014	2015	2016
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital	1 726 974	1 726 974	1 726 974	1 571 546	1 571 546
Nombre des actions ordinaires existantes	8 634 870	8 634 870	8 634 870	7 857 732	7 857 732
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE					
Chiffre d'affaires hors taxes	12 689 963	13 578 188	12 792 381	13 432 560	12 450 229
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	43 820 839	(301 468 805)	9 564 728	23 214 822	19 000 414
Impôts sur les bénéfices	(10 807 179)	(10 741 295)	(9 969 076)	(9 055 475)	(7 497 925)
Participation des salariés due au titre de l'exercice					
Résultat après impôt, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	(318 543 509)	(24 201 222)	(42 616 377)	27 300 155	19 474 371
Résultat distribué	8 148 010	8 145 346	8 203 126	7 464 845	0
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôts participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements et provisions	3,82	-33,67	2,26	4,11	3,37
Résultat après impôt, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	-36,89	-2,80	-4,94	3,47	2,48
Dividende attribué à chaque action (1)	0,95	0,95	0,95	0,95	0,95
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice (1)	27	25	28	27	28
Montant de la masse salariale de l'exercice	2 852 951	2 813 525	3 869 916	2 756 285	3 072 478
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité soc, œuvres soc)	1 171 758	1 174 828	1 510 782	1 147 050	1 307 350

(1) - Sous réserve de l'approbation à l'Assemblée Générale du 27 avril 2016. 1