



ETATS FINANCIERS SOCIAUX

31 DECEMBRE 2019

# BILAN

Actif ( en euros )	2018	2019		
	Net	Brut	Amort & prov	Net
Capital souscrit non appelé				
Immobilisations incorporelles	43 698	194 440	173 809	20 631
Immobilisations corporelles	64 069	751 967	690 251	61 716
Immobilisations financières :				
- Titres de participation	311 314 255	505 638 697	147 835 930	357 802 766
- Prêts et créances	35 671 217	45 721 783		45 721 783
- Autres immobilisations financières	3 325 670	6 686 810	3 535 397	3 151 413
<b>Total Actif Immobilisé</b>	<b>350 418 908</b>	<b>558 993 695</b>	<b>152 235 387</b>	<b>406 758 308</b>
Actif Circulant :				
Stocks et en-cours				
Avances et acomptes versés sur commande	422 146	432 459		432 459
Créances clients et comptes rattachés	4 202 497	5 067 089		5 067 089
Autres créances	102 171 238	135 639 219	28 500	135 610 719
Valeurs mobilières de placement	20 000 000	15 004 000		15 004 000
Disponibilités	27 641 962	45 556 283		45 556 283
<b>Total Actif circulant</b>	<b>154 437 843</b>	<b>201 699 051</b>	<b>28 500</b>	<b>201 670 551</b>
Charges constatées d'avance	17 584	9 875		9 875
Charges de régularisation	2 348 004	2 153 904		2 153 904
Ecart de conversion actif		603 426		603 426
Primes de Remboursement des Obligations				
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>507 222 340</b>	<b>763 459 952</b>	<b>152 263 887</b>	<b>611 196 064</b>

<b>Passif ( en euros )</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Capital	1 571 546	1 571 546
Primes d'émission	74 061 429	74 061 429
Réserves :		
- Réserve légale	172 697	172 697
- Réserves réglementées		
- Autres réserves		
Report à Nouveau	12 992 049	18 044 640
Résultat	12 461 360	33 387 735
Subventions		
Provisions réglementées	1 041	1 279
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>101 260 122</b>	<b>127 239 327</b>
Autres fonds propres	80 868	40 434
Provisions pour risques et charges	33 557 146	34 093 127
<b>Total Provisions pour risques et charges</b>	<b>33 557 146</b>	<b>34 093 127</b>
Dettes financières et assimilées	310 898 021	391 676 634
Av. et aptes reçus sur commandes en cours	5 624	2 299
Fournisseurs et comptes rattachés	3 591 920	10 711 228
Autres	57 762 166	47 396 947
<b>Total Dettes</b>	<b>372 257 732</b>	<b>449 787 109</b>
Produits constatés d'avance	30 781	31 280
Ecart de conversion passif	35 691	4 788
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>507 222 340</b>	<b>611 196 064</b>

## COMPTE DE RESULTAT

( en euros )	2018	2019
<b>Produits d'exploitation</b>		
Chiffre d'affaires	12 152 145	12 434 447
<b>Total Chiffre d'affaires</b>	<b>12 152 145</b>	<b>12 434 447</b>
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation	37 727	11 853
Reprises sur amortissements et provisions et transferts de charge	2 637 849	421 824
Autres Produits	5	70
<b>Total Produits d'exploitation</b>	<b>14 827 726</b>	<b>12 868 194</b>
<b>Charges d'exploitation</b>		
Achats de marchandises		
Variation de stock		
Achats et charges externes	(14 227 633)	(12 621 207)
Variation de stock		
Impôts, taxes et versements assimilés	(375 805)	(675 733)
Salaires et traitements et charges sociales	(4 508 858)	(4 490 750)
Dotations aux amortissements et provisions	(2 222 513)	(673 004)
Autres charges	(124 222)	(139 176)
<b>Total Charges d'exploitation</b>	<b>(21 459 032)</b>	<b>(18 599 871)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(6 631 306)</b>	<b>(5 731 677)</b>
Produits financiers	26 383 924	47 333 320
Charges financières	(23 104 694)	(11 916 361)
<b>Résultat financier</b>	<b>3 279 229</b>	<b>35 416 960</b>
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>(3 352 077)</b>	<b>29 685 282</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>6 772 218</b>	<b>(5 451 019)</b>
Participation des salariés aux résultats		
Intéressement		
Impôts sur les bénéfices	9 041 219	9 153 472
<b>Résultat net</b>	<b>12 461 360</b>	<b>33 387 735</b>

## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

( en euros )	2018	2019
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>		
Marge brute d'autofinancement sociétés intégrées	22 499 065	34 435 147
Variation de BFR	(12 935 530)	(41 185 844)
<b>Flux de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>9 563 534</b>	<b>(6 750 697)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		
Trésorerie Nette sur acquisitions, cessions stés	68 901	(43 675 207)
Subventions d'investissement encaissées		
Acquisitions d'immobilisations	(12 401 664)	(24 383 123)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôts	13 144 811	14 515 779
Titres non consolidés et autres titres immobilisés		
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements</b>	<b>812 047</b>	<b>(53 542 551)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		
Dividendes versés aux actionnaires de la sté mère	(7 409 745)	(7 408 769)
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires		
Variation des autres fonds propres	(40 434)	(40 434)
Augmentation de capital ou apports		
Encaissements provenant d'emprunts	255 060 250	100 000 000
Remboursements d'emprunts	(252 866 353)	(19 332 785)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>(5 256 283)</b>	<b>73 218 012</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>5 119 299</b>	<b>12 924 765</b>
Trésorerie Ouverture	42 316 057	47 435 356
Trésorerie Clôture	47 435 356	60 360 121
Reclasse sur trésorerie d'ouverture		
Incidence des variations des taux de change		

## **A- Faits marquants de l'exercice :**

En 2019, Séché Environnement a poursuivi sa croissance externe à l'international.

Le 31 janvier 2019, Séché Environnement a acquis une participation complémentaire au capital de Kanay (filiale au Pérou), portant ainsi sa participation de 49% à 100% du capital.

Séché Environnement a procédé en Janvier 2019 à l'acquisition de 100% du capital d'Interwaste Holdings Limited, au travers de Séché South Africa Proprietary Limited, sa filiale sud-africaine.

En Avril 2019, avec l'acquisition de 90% de la société Mecomer en Italie, Séché Environnement conforte sa position d'acteur européen de la valorisation et du traitement des déchets industriels dangereux.

En octobre 2019, Séché Environnement a acquis 70% de la société Chilienne Ciclo via sa filiale Séché Chile Spa.

Par ailleurs, Séché Environnement a procédé le 20 Mai 2019 à une nouvelle émission d'emprunt obligataire d'un montant de 80 Millions d'euros, répartie en 2 tranches auprès d'investisseurs français et européens :

- 60 millions d'euros à maturité 7 ans, portant un coupon de 2.9%
- 20 millions d'euros à maturité 8 ans, portant un coupon de 3.05%

Cette émission a permis le refinancement des acquisitions réalisées à l'international.

## **Changement de méthode des Engagements de retraite et avantages assimilés :**

Les engagements de retraite et les médailles du travail sont évalués conformément à la recommandation de l'ANC 2013-02 du 07 novembre 2013 relative aux règles d'évaluation et de comptabilisation des engagements de retraite et avantages similaires. Ils sont évalués annuellement par un actuair indépendant selon la méthode des Unités de Crédits Projetées. **A compter du 1 janvier 2019, la société a fait le choix de comptabiliser les écarts actuariels selon la méthode du corridor.**

Suite à ce changement de méthode, le montant des pertes et gains actuariels restant à amortir et mentionné en engagement hors bilan s'élève à 28 754€.

La première application de cette méthode constitue un changement de méthode comptable au sens de l'article 122-2 du PCG. La société ayant comptabilisé la totalité des écarts actuariels en résultat au 31 décembre 2018, il n'y a pas d'impact dans les réserves à constater au 01 janvier 2019 au titre de l'application du corridor.

## **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), règlements ANC 2014-03, ANC 2015-05 et ANC 2018-01.

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	2 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 4,90% 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 0,2% ;

\* 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 2 631 324 euros. Ces 53 802 actions présentaient une valeur de marché de 2 022 955 euros au 31 Décembre 2018 (sur la base du cours de clôture, soit 37,6 euros).

Ces actions propres sont dépréciées à hauteur de 736 421€ au 31 décembre 2019.

## **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

### Indemnités de départ à la retraite

Les engagements s'élèvent à 677 500 € au 31/12/2019, et les actifs de couverture à 473 293€. Compte tenu des écarts actuariels qui s'élèvent à 28 754 €, la provision pour indemnités de départs comptabilisée au bilan en provision pour charge s'élève à 175 454€.

Compte tenu de la législation française, la seule obligation de la société en termes d'engagements de retraite est le versement à ses salariés d'une indemnité lors de leur départ à la retraite calculée selon la convention collective et les accords d'établissement applicables à la société.

Selon cette méthode, chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations, et chacune de ces unités est évaluée séparément pour obtenir l'obligation finale, qui est ensuite actualisée. Ces calculs intègrent principalement :

- a) une hypothèse de date de départ à la retraite fixée comprise entre 60 ans et 67 ans en fonction de la date de naissance

Année de naissance	Durée de cotisation	Age minimum de départ en retraite	Age taux plein sans condition
1948 et avant	40 ans	60 ans	65 ans
1949	40 ans 1/4	60 ans	65 ans
1950	40 ans 1/2	60 ans	65 ans
1951	40 ans 3/4	60 ans + 4 mois(*)	65 ans + 4 mois (*)
1952	41 ans	60 ans + 9 mois	65 ans + 9 mois
1953	41 ans 1/4	61 ans + 2 mois	66 ans + 2 mois
1954	41 ans 1/4	61 ans + 7 mois	66 ans + 7 mois
1955-1957	41 ans 1/2	62 ans	67 ans
1958-1960	41 ans 3/4	62 ans	67 ans
1961-1963	42		
1964-1966	42 ans 1/4		
1967-1969	42 ans 1/2		
1970-1972	42 ans 3/4		
1973 et après	43		

- b) un taux d'actualisation financière de 0.7 %  
c) des hypothèses d'augmentation de salaires de 2%  
d) d'espérances de vie (tables de l'INSEE par sexe)  
e) des taux de rotation du personnel fonction des âges et avec distinction cadre et non cadre évalué conformément aux recommandations de la CNCC

	CADRES	NON CADRES
Moins de 25 ans	5,00%	6,50%
25 -29 ans	5,00%	6,50%
30 -34 ans	4,00%	3,50%
35 -39 ans	4,00%	2,50%
40 -44 ans	2,75%	2,00%
45 -49 ans	2,75%	1,50%
50 -54 ans	2,00%	1,25%
55 -59 ans	0,50%	1,00%
60 ans et plus	0,00%	0,00%

f) un taux de charges sociales de 46 % pour les cadres et 41 % pour les non cadres. Conformément à la possibilité laissée par l'ANC dans sa recommandation 2013-02 du 7 novembre 2013 relative aux règles d'évaluation et de comptabilisation des engagements de retraite et avantages similaires, la société a choisi de comptabiliser les écarts actuariels selon la méthode du corridor. Les gains et pertes actuariels résultent de changements d'hypothèses et des écarts d'expérience (écart entre le projeté et le réel) sur les engagements ou sur les actifs financiers du régime. Après application d'un corridor de 10% du maximum entre la valeur des engagements et la valeur des actifs de couverture, les écarts actuariels sont amortis à compter de l'exercice suivant sur la durée moyenne probable de vie active résiduelle des salariés.

Ainsi, la provision représente la différence entre la dette actuarielle des engagements y afférents et les actifs éventuellement dédiés à la couverture des régimes, nette des pertes et gains actuariels et des coûts des services passés non reconnus.

En cas d'excédent d'actif dédié à la couverture du régime, une charge constatée d'avance est enregistrée sous réserve des conditions fixées par la recommandation de l'ANC.

Les informations relatives aux engagements de retraite sont précisées dans la note des Engagements Financiers Hors Bilan.

### **Médaille du travail**

La valeur des engagements Médailles du travail au 31/12/2019 s'élève à 9 291€.

La médaille du travail est destinée à récompenser certains salariés pour l'ancienneté de leurs services au sein de la société. Les hypothèses et le calcul actuariel réalisé pour évaluer l'engagement au titre des médailles du travail est comparable à celui réalisé pour les engagements de retraite, à l'exception du taux de charges sociales (pas de charges sociales s'agissant de médaille d'honneur).

L'obligation de verser ces gratifications prévues aux salariés présents à la clôture de l'exercice fait l'objet d'une provision inscrite au passif du bilan pour la totalité des engagements.

### **10- Opérations en devises**

Les dettes et créances en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de la conversion des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en écart de conversion.

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risque.

## **11- 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.

## **12- Participation & Intéressement des salariés**

Un 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. Il a été conclu pour une durée indéterminée et continue à s'appliquer.

## **13- 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.

## **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.

La juste valeur des instruments financiers ci-dessous au 31/12/2019 s'établit à :

- Swap : -51 K€
- Cap : -198 K€
- Collar : -23 K€

**17- Nom de la société consolidante :**

Séché Environnement SA est la société mère du Groupe Séché Environnement

Par ailleurs, le Groupe Séché Environnement est un palier consolidé par le Groupe SECHE SAS au capital de 103 304 070 €

Siège social - Les Hêtres CS 20020 53811 Changé Cedex 09

RCS Laval B 413 957 804

Les copies des états financiers consolidés peuvent être obtenus à l'adresse ci-dessus

## Note 1 - Immobilisations corporelles et incorporelles - Valeur Brute

( en euros )	Valeur brute	Acquisitions	Diminutions	Autres Mvts	Valeur brute
	Début Exercice	Apports, création	Par Cessions, mise hors	( virt compte à compte )	Fin Exercice
	Décembre 2018		service		Décembre 2019
Libellés					
<b>Immobilisations incorporelles</b>					
Frais établisst, recherche et développement					
Autres immobilisations incorporelles	194 440				194 440
<b>Immobilisations incorporelles - valeur brute</b>	<b>194 440</b>				<b>194 440</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Terrains et constructions		3 000			3 000
Installations techniques	28 223				28 223
Installations générales, agcts et divers	5 292				5 292
Matériel de transport	211 494	14 400	(42 299)		183 595
Matériel de bureau	500 929	6 651			507 580
Immeubles de placement					
Immobilisations corporelles en concession					
Immobilisations corporelles en cours	13 538	24 277	(13 538)		24 277
Avances et acomptes sur immob. corporelles					
<b>Immobilisations corporelles - valeur brute</b>	<b>759 476</b>	<b>48 328</b>	<b>(55 837)</b>		<b>751 967</b>
<b>Total Général</b>	<b>953 916</b>	<b>48 328</b>	<b>(55 837)</b>		<b>946 407</b>

## Note 2 - Immobilisations corporelles et incorporelles - Amortissements

( en euros )	Montant	Augmentations	Diminutions	Autres Mvts	Montant
	Début Exercice	Dotations	Reprises	( virt compte à compte )	Fin Exercice
	Décembre 2018				Décembre 2019
Libellés					
<b>Immobilisations incorporelles</b>					
Frais établisst, recherche et développt - Amort					
Autres immobilisations incorporelles - Amort	150 742	23 067			173 809
<b>Immobilisations incorporelles - amortissements</b>	<b>150 742</b>	<b>23 067</b>			<b>173 809</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Terrains et constructions Amort		312			312
Installations techniques - Amort.	27 610	264			27 875
Installations générales, agcts et divers Amort	4 833	263			5 096
Matériel de transport - Amort.	211 494	368	(28 267)		183 595
Matériel de bureau - Amort.	451 470	21 904			473 374
Immeubles de placement - Amort.					
Immobilisations corporelles en concession - Amort					
<b>Immobilisations corporelles - amortissements</b>	<b>695 407</b>	<b>23 111</b>	<b>(28 267)</b>		<b>690 251</b>
<b>Total Général</b>	<b>846 149</b>	<b>46 178</b>	<b>(28 267)</b>		<b>864 060</b>

### Note 3 - Immobilisations financières - Valeur Brute

( en euros )	Valeur brute	Acquisitions	Diminutions	Autres Mvts ( virt compte à compte )	Valeur brute
	Début Exercice Décembre 2018	Apports, création	Par Cessions, mise hors service		Fin Exercice Décembre 2019
Libellés					
Titres de participation	465 198 440	46 492 790	(6 052 533)		505 638 697
Autres titres immobilisés	3 397 708		(80 000)		3 317 708
Créances rattachées à participation et prêts	35 770 676	20 025 913	(9 980 080)		45 816 510
Actions propres	2 629 467	3 816 269	(3 814 411)		2 631 324
Autres immobilisations financières	791 150	500 000	(648 100)	0	643 050
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>507 787 442</b>	<b>70 834 972</b>	<b>(20 575 125)</b>	<b>0</b>	<b>558 047 289</b>

### Détail des titres de participation

( en euros )	Valeur nette	Valeur brute	Provision	Valeur nette
	2018			2019
Libellés				
Sociétés civiles immobilières	1 251 784	1 251 784		1 251 784
Sociétés commerciales	310 062 471	504 386 913	147 835 930	356 550 982
Total	311 314 255	505 638 697	147 835 930	357 802 766

### Note 4 - Valeurs mobilières de placement

( en euros )	31 Décembre 2019
	Montant
Sicav	
Dépôts à terme	15 004 000
Produits à recevoir	
<b>Total Valeurs Mobilières de Placement</b>	<b>15 004 000</b>

## Note 5 . 1 - Échéances des créances

<u>CREANCES ( en euros )</u>	Valeur brute Fin Décembre 2019	A 1 an au plus	A plus d'1 an
<i>Libellés</i>			
Créances rattachées	45 759 119	10 735 959	35 023 160
Prêts	57 391		57 391
Autres immobilisations financières	6 592 082		6 592 082
<b>Créances de l'Actif Immobilisé</b>	<b>52 408 592</b>	<b>10 735 959</b>	<b>41 672 633</b>
Clients douteux			
Autres créances clients	5 067 089	5 067 089	
Personnel et comptes rattachés			
Organismes sociaux			
Etat - Autres créances	505 881	505 881	
Etat - Impôts sur les bénéfices	1 640 787	1 215 749	425 038
Débiteurs divers	1 175 267	1 175 267	
Groupe et associés	132 749 743	132 749 743	
<b>Créances de l'Actif Circulant</b>	<b>141 138 767</b>	<b>140 713 730</b>	<b>425 038</b>
<b>Charges constatées d'avance</b>	<b>9 875</b>	<b>9 875</b>	
<b>Charges de régularisation</b>	<b>2 153 904</b>	<b>544 063</b>	<b>1 609 841</b>
<b>Total Général</b>	<b>195 711 139</b>	<b>152 003 627</b>	<b>43 707 512</b>

## Note 5 . 2 - ÉCHEANCES des DETTES

<u>DETTES ( en euros )</u>	Décembre 2019	Moins 1 an	A +1 an & < 5 ans	A + de 5 ans
Auprès des Etablissements de crédit (*)	136 430 392	21 017 456	111 053 577	4 359 359
Emprunts et dettes financières divers (**)	255 246 241	224 241	37 000 000	218 022 000
<b>Total Échéances Dettes Financières</b>	<b>391 676 634</b>	<b>21 241 698</b>	<b>148 053 577</b>	<b>222 381 359</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	4 219 874	4 219 874		
Personnel et comptes rattachés	306 787	306 787		
Dettes organismes sociaux	323 363	323 363		
Dettes fiscales (hors IS-TVA-TGAP-Taxe Locale)	8 348 875	8 348 875		
Etat - Impôts sur les bénéfices (P)				
Fournisseurs d'immobilisations	6 491 354	6 491 354		
Groupe et associés	38 417 922	38 417 922		
Autres dettes	2 299	2 299		
<b>Total Echéances Passif Circulant</b>	<b>58 110 475</b>	<b>58 110 475</b>		
Produits constatés d'avance	31 280	31 280		
<b>Total Echéances Cptes Régul Passif</b>	<b>31 280</b>	<b>31 280</b>		
<b>Total Echéances Dettes</b>	<b>449 818 388</b>	<b>79 383 452</b>	<b>148 053 577</b>	<b>222 381 359</b>

\* Emprunts remboursés en cours d'exercice : 17 702 785    Emprunts souscrits en cours d'exercice: 20 000 000

\*\* Dettes rattachées à participations remboursées en cours d'exercice : 1 630 000    Dettes rattachées à participations souscrites en cours d'exercice: 0

\*\* Emprunts obligataires remboursés en cours d'exercice : 0    Emprunts obligataires souscrits en cours d'exercice: 80 000 000

## Note 6 - Composition du CAPITAL SOCIAL

		<u>Nombre</u>	<u>Valeur nominale</u>
1- Actions composant le capital social au	<b>31 Décembre 2018</b>	7 857 732	0,20 €
Augmentation de capital			
Diminution du capital			
2- Actions composant le capital social au	<b>31 Décembre 2019</b>	7 857 732	0,20 €

## Note 7 - Tableau de Variation des CAPITAUX PROPRES

<b>Capitaux propres au</b>	<b>31 Décembre 2018</b>	<b>101 260 122</b>
Augmentation de capital		
Diminution de capital		
Dividendes (-)		(7 408 769)
Variations subv. Invest. provisions réglementées		238
Résultat de l'exercice		33 387 735
Autres mouvements		
<b>Capitaux propres au</b>	<b>31 Décembre 2019</b>	<b>127 239 327</b>



## Note 8 - PROVISIONS

( en euros )	Montant Début	Mouvements de l'exercice				Montant Fin
	Exercice	Mouvements de périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées et transfert de comptes	Exercice
Libellés						
<b>Provisions réglementées</b>	<b>1 041</b>	<b>0</b>	<b>355</b>	<b>(117)</b>	<b>0</b>	<b>1 279</b>
Provisions perte de change	0	0	603 426	0	0	603 426
Provisions pour risques	33 428 123	0	0	(123 167)	0	33 304 956
Provisions pour charges	129 023	0	57 876	(2 154)	0	184 745
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>33 557 146</b>	<b>0</b>	<b>661 302</b>	<b>(125 321)</b>	<b>0</b>	<b>34 093 127</b>
Prov. sur immob. incorporelles	0	0	0	0	0	0
Prov. sur immob. corporelles	0	0	0	0	0	0
Prov. autres immob. financières	157 476 300	0	399 607	(6 504 580)	0	151 371 327
Provisions sur stock	0	0	0	0	0	0
Provisions comptes clients	0	0	0	0	0	0
Autres provisions pour dépréciation	28 500	0	0	0	0	28 500
<b>Provisions pour dépréciation</b>	<b>157 504 800</b>	<b>0</b>	<b>399 607</b>	<b>(6 504 580)</b>	<b>0</b>	<b>151 399 827</b>
<b>Total Général</b>	<b>191 062 987</b>	<b>0</b>	<b>1 061 264</b>	<b>(6 630 018)</b>	<b>0</b>	<b>185 494 234</b>

Les provisions pour risques correspondent aux provisions pour restitution des déficits aux filiales dans le cadre de l'intégration fiscale comme évoqué à la note 14 – Périmètre d'intégration fiscale.

## Note 9 -Charges à payer

( en euros )	31 Décembre 2019
Montant des charges à payer inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	3 204 870
Emprunts et dettes financières diverses	1 491
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	986 873
Clients, avoirs à établir	
Dettes fiscales et sociales	745 885
Intérêts courus sur comptes courants créditeurs	62 453
Dettes diverses	
<b>Total Charges à payer</b>	<b>5 001 573</b>

## Note 10 – Charges à répartir

	Montant net début exercice	Augmentation	Dot. aux amort..	Montant net fin exercice
Charges à répartir	2 348 004	374 850	568 950	2 153 904

Les charges à répartir correspondent aux frais de souscription d'emprunt.

En 2019 ces frais se sont élevés à 374 850€. Ils sont amortis selon la méthode du TIE sur la durée de l'emprunt.

## Note 11 -Produits à recevoir

( en euros )	31 Décembre 2019
Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Immobilisations financières	
Créances rattachées aux participations	94 727
Créances clients et comptes rattachés	
Créances fiscales et sociales	200 902
Autres créances d'exploitation	550 403
Intérêts courus sur comptes courants débiteurs	1 535 092
Valeurs mobilières de placement	
<b>Total Produits à recevoir</b>	<b>2 381 124</b>

## Note 12 -Charges et Produits constatés d'avance

( en euros )	31 Décembre 2019	
	Charges	Produits
Autres	9 875	31 280
<b>Total</b>	<b>9 875</b>	<b>31 280</b>

## 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
<b><u>ACTIF</u></b>		
Titres de participation	503 855 875	1 782 822
Créances rattachées à des participations	45 759 119	0
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	4 983 731	
Comptes courants débiteurs (yc ICNE)	126 133 074	151 214
Autres créances	6 648 754	
<b>Total Actif</b>	<b>687 380 553</b>	<b>1 934 036</b>
<b><u>PASSIF</u></b>		
Dettes financières	221 677	
Dettes d'exploitation	1 507 407	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 260	
Autres dettes		
Comptes courants créditeurs (yc ICNE)	38 417 922	
<b>Total Passif</b>	<b>40 148 266</b>	

- Un bail commercial avec la société Groupe Séché, a été autorisé par le conseil d'administration du 28 Avril 2016. Ce bail est conclu pour une durée de 9 ans, pour une surface de 840 m2 en jouissance privative et de 400 m2 Loi Carrez en jouissance commune avec la société Groupe Séché au niveau du 54<sup>ème</sup> étage de la Tour Montparnasse ainsi que de 25 emplacements de parking et 207.6m2 de local d'archives en jouissance exclusive.
- Une convention d'animation avec la société Groupe Séché a été autorisée par le conseil d'administration du 28 Avril 2016. Cette convention est conclue pour une durée débutant le 2 Mai 2016 et se terminant le 31 décembre 2019, renouvelée par tacite reconduction pour 3 ans.  
La société Groupe Séché fournit à la société et à ses filiales des services dans divers domaines (stratégie, commercial, financière, juridique).

Au titre de l'exercice 2019, la charge comptabilisée pour ces conventions représente 2.7 M€.

## 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	(5 731 677)					(5 731 677)
Résultat financier	35 416 960					35 416 960
<b>Résultat courant avant rés except et avant impôts</b>	<b>29 685 282</b>	(4 129 210)	4 129 210		0	29 685 282
<b>Crédits impôts</b>		(26 996)			(26 996)	26 996
Résultat exceptionnel	(5 451 019)	484 053	(484 053)	0	0	(5 451 019)
Correction d'impôt				(151 712)	(151 712)	151 712
Intégration fiscale				(8 974 764)	(8 974 764)	8 974 764
<b>Total</b>	<b>24 234 263</b>	<b>(3 672 153)</b>	<b>3 645 157</b>	<b>(9 126 476)</b>	<b>(9 153 472)</b>	<b>33 387 735</b>

## Note 15 -Incidences des Evaluations Fiscales Dérogatoires

	31 Décembre 2019
( en euros )	Montant
Résultat de l'Exercice	33 387 735
Impôt sur les bénéfices	(9 153 472)
Résultat Avant Impôt	24 234 263
Variations des provisions réglementées - Amortissements dérogatoires	238
<b>Résultat hors évaluations fiscales dérogatoires (AVT IMPOT)</b>	<b>24 234 501</b>

## Note 16 -Variation des impôts différés ou latents

<u>Accroissements et allègements de la dette future d'impôt</u>	31 Décembre 2019
Nature des Différences Temporaires ( en euros )	Montant bases
Amortissements dérogatoires	1 279
<b>Total des accroissements futurs</b>	<b>1 279</b>
Provisions pour pensions et retraites	175 454
Autres charges comptab. non déduites	850 022
Montant des reports déficitaires	96 988 604
<b>Total des allègements futurs</b>	<b>98 014 080</b>

## Note 17 -Ventilation du chiffre d'affaires

( en euros )	31 Décembre 2019
Locations immobilières	230 917
Prestations de services	11 489 013
Refacturations diverses	714 516
<b>Total Chiffre d'affaires</b>	<b>12 434 447</b>

## Note 18 -Transferts de charges

( en euros )	31 Décembre 2019
Transfert de charge d'exploitation	378 510
Transfert de charge avantage en nature	41 160
Transfert de charge Rbt IDR / IFC	
Autres	
<b>Total Transferts de charges</b>	<b>419 670</b>

## Note 19 - Résultat FINANCIER

( en euros )	31 Décembre 2018		31 Décembre 2019	
	Charges	Produits	Charges	Produits
Intérêts et charges financières	8 973 292		10 863 116	
Produits financiers et assimilés		26 354 788		40 757 834
Reprises ou dotations (-) provisions financières nettes	14 129 109	26 805	1 003 033	6 504 580
Transfert de charges financières				
Différence de change réalisée nette	2 294	2 330	50 212	70 906
<b>Totaux</b>	23 104 694	26 383 924	11 916 361	47 333 320
<b>Résultat Financier</b>		<b>3 279 229</b>		<b>35 416 960</b>

## Note 20 - Résultat FINANCIER réalisé avec les entreprises liées

( en euros )	Décembre 2018		Décembre 2019	
	Charges	Produits	Charges	Produits
Intérêts et charges financières	487 547		348 524	
Produits financiers et assimilés		26 036 911		40 530 075
Transfert de charges financières				
<b>Totaux</b>	487 547	26 036 911	348 524	40 530 075
<b>Résultat financier réalisé avec les entreprises liées</b>		<b>25 549 365</b>		<b>40 181 551</b>

## Note 21 –Résultat exceptionnel

( en euros )	31 Décembre 2018		31 Décembre 2019	
	Charges	Produits	Charges	Produits
Produits exceptionnels sur op. de gestion		539 870		520 000
Charges except. sur op de gestion	26 264		92 911	
Résultat sur op de gestion		513 606		427 089
Produits exceptionnels sur op. de capital		4 198 708		3 893 477
Charges except. sur op de capital	2 457 509		9 894 514	
Résultat sur op de capital		1 741 199	6 001 037	
Rep. provisions except.		4 517 769		123 284
Dotations except. aux amortis et provisions	356		355	
Autres provisions		4 517 414		122 929
Transferts de charges exceptionnelles				
<b>Totaux</b>	2 484 129	9 256 347	9 987 781	4 536 761
<b>Résultat Exceptionnel</b>		<b>6 772 218</b>	<b>(5 451 019)</b>	

## Note 22 -Effectif moyen

	31 Décembre 2019
Cadres	22
ETAM	6
Ouvriers	
Autres	
<b>Total</b>	<b>28</b>

## Note 23 –Rémunération Globale par catégorie de dirigeants

	Montant (en Euros)
Rémunération des dirigeants	631 211
<i>Dont rémunération des administrateurs</i>	<i>631 211</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
<b>Engagements donnés</b>	
- Garanties financières	118 430
- Engagements de retraite	28 754
<b>Total</b>	<b>147 184</b>

Engagements donnés dans le cadre de l'endettement (en milliers d'euros)	Total
Pensions, indemnités	
- Avals	16 709
- Cautions	1 252
- Garanties	9 185
- Autres	
<b>Total</b>	<b>27 146</b>

Engagements hors bilan donnés dans le cadre de l'activité de gestion de taux d'intérêt (en milliers d'euros)	Montant
<b>Engagements donnés</b>	
- Swap	10 000
- Cap	65 000
- Collar	15 000
- Instruments non éligibles	
<b>Total</b>	<b>90 000</b>



## Note 25 - Filiales et participations : franchissement des seuils légaux

### FILIALES FRANÇAISES

EXERCICE 2019	Capital										DIVIDENDES ENCAISSES PAR LA
	Capital	CAPITAUX PROPRES AUTRES QUE LE CAPITAL	QUOTE-PART % CAPITAL DETENU	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	RESULTAT DE L'EXERCICE		
SASU Aléa	2 500	374	100,00%	4 710	4 710	919	663	14 227	340	-	
SASU Béarn Environnement	500	304	100,00%	5 243	5 243	-	6 138	11 528	591	-	
SASU Dirmm	152	15 920	100,00%	12 832	12 832	1 258	8 736	37 365	5 909	10 000	
SAS Séché Alliance	48	1 254	99,94%	1 236	1 236	2 194	-	15 777	228	-	
SAS Gabare Energie	600	16	51,00%	306	306	-	-	1 685	247	-	
SCI LCDL	8	404	99,80%	87	87	-	-	81	49	100	
SCI Mazarolles	160	3 650	99,99%	1 099	1 099	0	-	941	527	2 000	
SASU Opale Environnement	1 000	830	100,00%	8 278	8 278	2 503	2 922	11 337	68	-	
SASU Séché Développement	10	182	100,00%	1 830	1 830	-	-	11 845	51	-	
SCI Les Chênes Secs	8	259	99,80%	66	66	636	-	16	26	-	
SAS Sénergies	400	710	80,00%	320	320	402	-	1 982	207	58	
SAS Séché Eco-industries	2 011	45 599	100,00%	27 987	27 987	12 980	44 423	116 509	17 501	19 987	
SAS Séché Eco-services	500	7 591	99,98%	496	496	4 442	7 404	94 088	1 030	-	
SAS Séché Healthcare	250	2 026	100,00%	8 798	8 798	3 774	-	4 162	1 973	-	
SAS Séneral	4 000	2 251	99,90%	19 743	19 743	42 876	9 888	47 168	5 813	-	
SAS Séché Transports	192	1 633	99,50%	530	530	0	-	33 867	500	-	
SAS Tiedri	15 000	4 692	100,00%	268 753	139 426	27 755	33 301	130 526	4 254	-	
SASU Tradis Services	3 809	2 046	100,00%	16 135	16 135	1 897	2 719	60 463	1 933	-	
SASU Speechim Processing	150	6 155	100,00%	18 750	18 750	4 185	1 151	29 873	1 688	1 500	
SAS Ecoalle de la Croix Inelle	100	4 319	99,00%	13 339	13 339	748	1 975	10 137	251	990	
SAS Séché Env. Ouest	820	313	100,00%	1 663	1 663	277	-	5 923	477	-	
SASU Séché U gences Interventions	150	2 232	100,00%	150	150	-	-	9 911	2 232	-	
SAS Kau Energy	8	nc	24,00%	2	2	131	-	nc	nc	-	
SA La Barre Thomas	375	251	40,00%	215	50	-	-	3 936	15	-	
SA Sogad	75	520	50,00%	1 513	1 513	-	-	3 979	116	325	
SAEM Transval	150	nc	35,00%	53	37	-	-	nc	nc	-	

### FILIALES ETRANGERES

EXERCICE 2019	Capital										DIVIDENDES ENCAISSES PAR
	Capital	CAPITAUX PROPRES AUTRES QUE LE CAPITAL	QUOTE-PART % CAPITAL DETENU	VB COMPTABLE TITRES DETENUS	VALEUR NETTE COMPTABLE DES TITRES DETENUS	Prêts et avances consentis par la société et non encore	Montant des avals et cautions donnés par la société	CA HT DE L'EXERCICE	RESULTAT DE L'EXERCICE		
Taris	765	4 370	100,00%	10 893	10 893	2 365	-	11 400	293	126	
SADN Chili	7 844	2 325	99,99%	7 668	7 668	6 426	205	7 019	57	-	
Solarca SL	343	7 817	76,00%	23 332	23 332	7 333	-	13 340	2 388	1 870	
UTM GmbH	31	986	100,00%	4 053	4 053	-	750	2 597	164	20	
Kaney	360	8 704	100,00%	4 876	4 876	295	12 938	3 381	3 845	-	
Séché South Africa	-	4 788	100,00%	-	-	38 097	-	-	4 665	-	
MECOMER	52	14 446	90,00%	39 150	39 150	-	-	34 846	6 559	-	
DEPO	52	1 049	90,00%	1 530	1 530	808	-	706	475	-	
SECHE CHILE	1	120	100,00%	1	1	7 129	-	-	128	-	

## TABLEAU DES RESULTATS FINANCIERS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

( en euros )	2015	2016	2017	2018	2019
<b>CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</b>					
Capital	1 571 546	1 571 546	1 571 546	1 571 546	1 571 546
Nombre des actions ordinaires existantes	7 857 732	7 857 732	7 857 732	7 857 732	7 857 732
<b>OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes	13 432 560	12 450 229	12 304 289	12 152 145	12 434 447
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	23 214 822	19 000 414	9 670 887	15 227 544	19 280 638
Impôts sur les bénéfices	(9 055 475)	(7 497 925)	(7 843 492)	(9 041 219)	(9 153 472)
Participation des salariés due au titre de l'exercice					
Résultat après impôt, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	27 300 155	19 474 371	8 288 347	12 461 360	33 387 735
Résultat distribué	7 464 845	7 464 845	7 464 845	7 464 845	7 464 845
<b>RESULTAT PAR ACTION</b>					
Résultat après impôts participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements et provisions	4,11	3,37	2,23	3,09	3,62
Résultat après impôt, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	3,47	2,48	1,05	1,59	4,25
Dividende attribué à chaque action (1)	0,95	0,95	0,95	0,95	0,95
<b>PERSONNEL</b>					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	27	28	27	29	28
Montant de la masse salariale de l'exercice	2 756 285	3 072 478	3 078 141	3 227 442	3 183 525
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité soc, œuvres soc)	1 147 050	1 307 350	1 323 973	1 281 416	1 307 225

(1) - Sous réserve de l'approbation à l'Assemblée Générale du

